

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)  
รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561  
วันพฤหัสบดีที่ 26 เมษายน 2561 เวลา 14.00 น.  
ณ ห้องจัดรา บอลรูม โรงแรมสยาม เคมปินสกี กรุงเทพฯ  
เลขที่ 991/9 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 ประเทศไทย

---

เริ่มประชุมเวลา 14.00 น.

นายศรี ปราภาช โลเฮีย ประธานกรรมการบริษัท ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม ตามข้อบังคับของบริษัทที่กำหนดไว้ ประธานฯ ได้แนะนำกรรมการ ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมาย โดยมีรายละเอียดผู้เข้าร่วมประชุมดังนี้

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม (กรรมการ 13 ท่าน จาก 14 ท่าน เข้าร่วมประชุม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.85)

1. นายศรี ปราภาช โลเฮีย ประธานกรรมการบริษัท
2. นายอาลก โลเฮีย รองประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ
3. นางสุจิตรา โลเฮีย กรรมการบริหาร
4. นายดีลิป กุมาร์ อากาวาล กรรมการบริหาร กรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารธุรกิจ Feedstock และ PET
5. นายอูเคย์ พอล ซิงห์ กิล กรรมการบริหาร กรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มธุรกิจ Fibers
6. นายชันเจย์ อาฮูจา กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน
7. นายระเทียร์ ศรีมงคล กรรมการอิสระ รองประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง
8. นายวิลเลียม เอ็ดลิวู้ด ไฮเน็ค กรรมการอิสระ และประธานกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
9. นายมาริช สมารัมภ์ กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง
10. ดร.ศิริ การเจริญดี กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
11. นายคณิต สีนท์ กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
12. นายรัสเซล เลตัน เคคูเอวา กรรมการอิสระ และกรรมการด้านความยั่งยืน และการบริหารความเสี่ยง

13. นายจักรมณต์ ผาสุกวนิช กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

กรรมการบริษัทที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

1. นายอมิต โลเฮีย กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

ผู้สอบบัญชีที่เข้าร่วมประชุม

1. นายพอล ฟลิปส์ ผู้สอบบัญชีจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคเอเชีย สอบบัญชี จำกัด

2. นายสุเมธ แจ่มงาม ผู้สอบบัญชีจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคเอเชีย สอบบัญชี จำกัด

3. นายศักดิ์ เกาทันท์ทอง ผู้สอบบัญชีจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคเอเชีย สอบบัญชี จำกัด

ที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม

1. นางสาวเกษมา แคล้วโยธา ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท สำนักงานกฎหมาย แคมปีตอล จำกัด

ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ฝ่ายบริหารในแต่ละธุรกิจของบริษัท ได้เข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อย่าง

ประธานฯ กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ขณะนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 654 ราย และผู้ถือหุ้นที่รับมอบฉันทะจำนวน 2,524 ราย รวมผู้ถือหุ้นจำนวน 3,178 ราย ถือหุ้นรวมกันทั้งสิ้น 4,444,352,446 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 82.1256 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท ประธานฯ จึงขอเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561

ก่อนเข้าสู่วาระการประชุม ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า นางสาวเกษมา แคล้วโยธา ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัทสำนักงานกฎหมาย แคมปีตอล จำกัด จะทำหน้าที่ตรวจสอบการนับคะแนนเสียงในการประชุม

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้มอบหมายให้นายระพีพร ศรีมงคล กรรมการอิสระ รองประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการด้านความยั่งยืน และการบริหารความเสี่ยงเป็นผู้ดำเนินการประชุมในภาษาไทย

ก่อนเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุม นายระพีพร ศรีมงคล ได้ชี้แจงขั้นตอนในการประชุมว่า ในการประชุมจะดำเนินการประชุมเรียงตามลำดับวาระที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม และในทุกระเบียบวาระ ถ้าผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดต้องการเสนอข้อคิดเห็นหรือเสนอคำถามขอให้ยกมือ และเมื่อประธานฯ อนุญาตแล้ว ขอให้แสดงต่อที่ประชุมก่อนด้วยว่าเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะชื่อใด แล้วจึงเสนอความคิดเห็นหรือคำถามที่ตรงกับระเบียบวาระท่านนั้น หากจะเสนอหรือถามคำถามในเรื่องอื่นๆ ขอให้เสนอหรือถามเมื่อประชุมจบระเบียบวาระต่าง ๆ แล้ว

นายระพีพร ศรีมงคล ได้อธิบายรายละเอียดวิธีการออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียงต่อที่ประชุมในแต่ละระเบียบวาระ โดยมีรายละเอียดดังนี้

การออกเสียงลงคะแนนและการนับคะแนนเสียงสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนเองถือ โดยจะนับ 1 หุ้น เท่ากับ 1 เสียง และผู้ถือหุ้น 1 ราย มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงเพียงทางใดทางหนึ่งเท่านั้น จะแบ่งแยกจำนวนหุ้นเพื่อแยกการ

ลงคะแนนเสียงไม่ได้ ยกเว้นกรณีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ลงทุนต่างประเทศที่ได้แต่งตั้งผู้รับผิดชอบในการดูแลหลักทรัพย์ (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น นอกจากการนำระบบบาร์โค้ดมาใช้ในการลงทะเบียนแล้ว บริษัทยังใช้ระบบบาร์โค้ดในการนับคะแนนเสียงอีกด้วย ซึ่งจะช่วยให้ขั้นตอนในการประมวลผลการลงคะแนนเสียงเป็นไปอย่างรวดเร็วยิ่งขึ้น และในการลงคะแนนเสียงในทุกๆ วาระ ผู้เข้าร่วมประชุมที่ไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียงในวาระใด ให้ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนเสียง และมอบให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัท เพื่อนำไปตรวจนับคะแนน ส่วนผู้เข้าร่วมประชุมที่เห็นด้วย หรือผู้ที่ไม่ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนเสียง จะถือว่าเห็นด้วย หรืออนุมัติในวาระนั้นๆ และจะนับคะแนนเสียงตามจำนวนหุ้น โดยไม่ต้องลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนเสียงอีก สำหรับการรวบรวมผลคะแนนที่เห็นด้วย จะนำเสียงที่ไม่เห็นด้วย งออกเสียง และบัตรเสีย หักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

สำหรับวาระที่ 5 การเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ บริษัทจะเก็บบัตรลงคะแนนเสียงทุกใบ ไม่ว่าจะลงคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง ดังนั้นผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่านจะต้องลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนน ส่วนคะแนนเสียงในการลงมติอนุมัติในแต่ละวาระนั้น ได้แสดงรายละเอียดไว้ในหนังสือเชิญประชุมแล้ว

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ได้มอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัท เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนผู้ถือหุ้น ผลคะแนนเสียงที่นับได้จะเป็นคะแนนเสียงที่ได้รวมคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้มอบฉันทะแล้ว ผลการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระจะประกาศให้ผู้ถือหุ้นทราบและจะแสดงผลบนจอภาพ

นายระพีพร ศรีมงคล ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อเป็นการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 และเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการ ซึ่งได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท โดยได้กำหนดระยะเวลาการนำเสนอไว้ตั้งแต่วันที่ 4 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เมื่อครบกำหนดเวลา ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอระเบียบวาระการประชุมผู้ถือหุ้น และเสนอรายชื่อบุคคลเข้ามายังบริษัท

หลังจากนั้น นายระพีพร ศรีมงคล ได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

#### **วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2560**

นายระพีพร ศรีมงคล ขอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 ซึ่งได้ประชุมเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2560 โดยสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวได้จัดส่งไปยังผู้ถือหุ้นทุกท่านแล้ว พร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

นายระพีพร ศรีมงคล ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมเสนอข้อคิดเห็น หรือแก้ไขรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560

นาย Basant Kumar Dugar ผู้ถือหุ้น ให้ข้อเสนอแนะว่าบริษัทควรยกเลิกวาระที่ 1 เรื่องการพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของปีที่ผ่านมา เพื่อเป็นการประหยัดเวลาในการประชุม โดยที่ในปัจจุบันมีบริษัทขนาดใหญ่และมีชื่อเสียงด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีมากกว่า 50 แห่ง ที่ยกเลิกวาระที่ 1 โดยบริษัทเหล่านั้นจะจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นไปยังศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (TSD) เพื่อจัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นหลังการประชุมผู้ถือหุ้น และเปิดเผยข้อมูลไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งบนเว็บไซต์ของบริษัท

นายวีระ ไชยมโนวงศ์ ผู้ถือหุ้น ได้ให้คำแนะนำเพิ่มเติมว่าไม่ควรยกเลิกวาระที่ 1 เรื่องการพิจารณารับรองรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น เนื่องจากยังมีความจำเป็นในแง่ของกฎหมายและข้อบังคับต่าง ๆ รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นถือเป็นหลักฐานสำคัญในการตรวจสอบภายหลังหากเกิดปัญหาเกี่ยวกับการประชุม อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นทางไปรษณีย์ไปยังผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมเพื่อสอบถามความคิดเห็นหรือข้อคัดค้านอื่น ๆ เพิ่มเติม ซึ่งหากบริษัทไม่ได้รับข้อคัดค้านจากผู้ถือหุ้นรายใด บริษัทอาจถือว่ารายงานการประชุมนั้นได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นทั้งหมดแล้ว

นายระเชียร ศรีมงคล กล่าวขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทั้งสองท่านสำหรับข้อเสนอแนะ และแจ้งว่าทางคณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาประเด็นดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องตามกฎหมายและเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องต่อไป

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดมีคำถาม หรือเสนอข้อคิดเห็น นายระเชียร ศรีมงคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติและออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,445,205,180 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.9999

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 3,700 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0000

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 239,600 เสียง

บัตรเสีย -ไม่มี-

**หมายเหตุ:** ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 1,096,034 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 4,445,448,480 หุ้น

**มติที่ประชุม** รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2560

## **วาระที่ 2** รับทราบรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2560

นายระเชียร ศรีมงคล สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทประจำปี 2560 เพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบ โดยมีรายละเอียดดังนี้

### จุดเด่นของงบกำไรขาดทุนรวม

- บริษัทรายงานปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีปริมาณการผลิต 9.1 ล้านตัน ในปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากปริมาณการผลิตใหม่จากการเข้าซื้อกิจการที่เสร็จสิ้นในปี และการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของอัตราค่าลังการผลิต
- รายได้สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จาก 254.6 พันล้านบาทในปี 2559 เป็น 286.3 พันล้านบาทในปี 2560 ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน

- Core EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จาก 27.4 พันล้านบาทในปี 2559 เป็น 34.1 พันล้านบาทในปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์และปริมาณการผลิตใหม่ที่เกิดขึ้นจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจ feedstock ทั้งนี้ Core EBITDA ไม่รวมผลกำไรขาดทุนในสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษอื่นๆ
- กำไรหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 จาก 9.7 พันล้านบาทในปี 2559 เป็น 15.6 พันล้านบาทในปี 2560 โดยสาเหตุหลักมาจากรายการกำไรจากการเข้าซื้อกิจการที่เสร็จสิ้นในปี 2560 และบางส่วนมาจากการดำเนินงานที่เป็นเลิศซึ่งริเริ่มโดยผู้บริหารของบริษัท
- กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 63 จาก 1.79 บาทต่อหุ้นในปี 2559 เป็น 2.91 บาท ต่อหุ้นในปี 2560 ทั้งนี้ กำไรต่อหุ้นรวมดอกเบี๋ยหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น
- กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 จาก 3.15 บาทต่อหุ้นในปี 2559 เป็น 3.98 ต่อหุ้นในปี 2560 เนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและรายการพิเศษ
- ส่วนต่างระหว่างกำไรต่อหุ้นและกำไรต่อหุ้น เกิดจากรายการพิเศษ เช่น กำไร/(ขาดทุน)ในสินค้าคงเหลือ กำไรจากการต่อรองราคาซื้อเมื่อเข้าซื้อกิจการ เป็นต้น

บริษัทรายงานกำไรหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 15,576 ล้านบาทในปี 2560 เทียบกับกำไรหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 20,883 ล้านบาทในปีเดียวกัน โดยส่วนต่างเกิดจากเหตุดังต่อไปนี้

1. กำไรในสินค้าคงเหลือ จำนวน 1,102 ล้านบาทในปี 2560 เทียบกับกำไรในสินค้าคงเหลือจำนวน 205 ล้านบาทในปี 2559
2. กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการสุทธิจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,381 ล้านบาทในปี 2560 เทียบกับ 6,022 ล้านบาทในปี 2559 โดยรายได้ส่วนใหญ่ในปี 2560 มาจากกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ DuraFiber ประเทศเม็กซิโกและประเทศฝรั่งเศส รวมทั้ง Artlant ประเทศโปรตุเกส
3. ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการและค่าใช้จ่ายก่อนการเริ่มดำเนินงานจำนวน 540 ล้านบาทในปี 2560 เทียบกับ 186 ล้านบาทในปี 2559 ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายก่อนการเริ่มดำเนินงานในโครงการ Gas Cracker ในประเทศสหรัฐอเมริกา
4. รายได้พิเศษอื่นๆ จำนวน 3,364 ล้านบาทในปี 2560 เทียบกับรายได้พิเศษอื่นๆ จำนวน 504 ล้านบาทในปี 2559 โดยรายได้พิเศษในปี 2560 นั้นส่วนใหญ่เนื่องจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศสหรัฐอเมริกาจากร้อยละ 35 เหลืออัตราร้อยละ 21 ส่งผลให้เกิดการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีบางส่วนซึ่งเป็นรายการที่เกิดครั้งเดียวในปี 2560

#### จุดเด่นของงบแสดงฐานะการเงินรวม

- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จากจำนวน 91.8 พันล้านบาทในปี 2559 เป็น 119 พันล้านบาทในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 1 (IVL-W1)
- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากจำนวน 258.4 พันล้านบาทในปี 2559 เป็น 282.4 พันล้านบาทในปี 2560 เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจจากการขยายและการเข้าซื้อกิจการของบริษัท

- อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน ลดลงจากเดิม 0.88 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เป็น 0.54 เท่า ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ชำระคืนเงินกู้ (2) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากกำไรที่เพิ่มขึ้น (3) การออกหุ้นใหม่จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) ทั้งนี้ หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เกิดจากหนี้สินสุทธิหักจ่ายจ่ายฝ่ายทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน ณ วันที่รายงาน
- หนี้สินรวมลดลงร้อยละ 2 จากจำนวน 166.6 พันล้านบาทในปี 2559 เป็น 163.4 พันล้านบาทในปี 260 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง การออกหุ้นกู้ และการลดลงของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีหักลบเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของปริมาณการผลิตจากการขยายธุรกิจและการเข้าซื้อกิจการ

#### จุดเด่นของงบกระแสเงินสดรวม

- กระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 28.9 พันล้านบาทในปี 2560 เปรียบเทียบกับจำนวน 24.9 พันล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เนื่องจากการปรับปรุงในส่วนของผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดออกของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจากราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ
- กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนลดลงจาก จำนวน 36.4 พันล้านบาท ในปี 2559 เป็น 28.8 พันล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ในการเข้าซื้อกิจการ Glanzstoff กิจการ DuraFiber ในประเทศฝรั่งเศสและประเทศเม็กซิโก กิจการ Artlant PTA รวมไปถึงการขยายโรงงาน PTA ใน Rotterdam และโครงการ Gas Cracker ในประเทศสหรัฐอเมริกา
- กระแสเงินสดได้มาจากการจัดหาเงินจำนวน 2.7 พันล้านบาทในปี 2560 ส่วนใหญ่มาจากบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจากเงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ การออกหุ้นกู้ และเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวซึ่งใช้เพื่อการเติบโตของธุรกิจและชำระคืนหนี้
- บริษัทมีสภาพคล่องเท่ากับ 63.4 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ซึ่งประกอบด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหารจำนวน 6.8 พันล้านบาท รวมทั้งวงเงินสินเชื่อที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 56.5 พันล้านบาท แสดงให้เห็นถึงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท

นอกจากนี้ นายระเชียร ศรีมงคล ได้รายงานต่อที่ประชุมถึงนโยบายเกี่ยวกับการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน และพัฒนาการในปีที่ผ่านมา ดังนี้

ในส่วนของการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใสซื่อสัตย์สุจริต และสามารถตรวจสอบได้ บริษัทจึงได้นำพระราชบัญญัติการให้สินบนของสหราชอาณาจักรปี 2553 เป็นนโยบายปฏิบัติในองค์กรตั้งตั้งแต่ปี 2554 และออกนโยบายต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันตั้งแต่ปี 2557 อันเป็นแนวทางการทำงานของพนักงานทุกคนตลอดมา

นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัทได้เข้าร่วมในโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (CAC) เพื่อเป็นการแสดงเจตนารมณ์ในการต่อต้านการทุจริตและการจ่ายสินบน ซึ่งต่อมาในเดือนตุลาคม 2557 บริษัทฯ ได้รับการรับรองให้เป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต โดยมีกำหนดอายุสมาชิก CAC คราวละ 2 ปี ซึ่งขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการต่ออายุสมาชิก CAC

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้สื่อสารนโยบายไปยังพนักงานอย่างต่อเนื่องทั้งในประเทศไทยและในต่างประเทศ เพื่อสร้างวัฒนธรรมที่ปราศจากการคอร์รัปชันในองค์กร ทั้งนี้ บริษัทฯ เล็งเห็นว่าบริษัทต้องได้รับความร่วมมือจากหน่วยงานอื่นๆ เพื่อการต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้น บริษัทจึงสื่อสารนโยบายขององค์กรไปยังผู้มีส่วนได้เสียที่สำคัญกับประเด็นนี้ทั้งในไทยและต่างประเทศ

ทั้งนี้ บริษัทได้ประเมินความเสี่ยงด้านการทุจริตคอร์รัปชันของบริษัทลูก เพื่อให้บริษัทสามารถปรับแนวทางการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชันให้ตรงกับลักษณะความเสี่ยงเฉพาะกิจการของบริษัทลูกในแต่ละภูมิภาคได้ตามความเหมาะสม

ทั้งหมดนี้เป็นสิ่งที่บริษัทเน้นย้ำและให้ความสำคัญมาตลอดสำหรับนโยบายการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน เพื่อให้มั่นใจได้ว่า บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและโปร่งใส

จากนั้น นายอालก โลเฮีย รองประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ ได้นำเสนอรายงานแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยเอกสารดังกล่าวได้แจกให้แก่ผู้ถือหุ้นในห้องประชุมก่อนเริ่มการประชุม

นายอालก โลเฮีย กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ได้ให้การสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง และกล่าวกับที่ประชุมว่าผลการดำเนินงานของบริษัทที่จะนำเสนอต่อผู้ถือหุ้นในวันนี้ เป็นหลักฐานที่แสดงถึงการทุ่มเทในการทำงานของพนักงาน IVL ตลอดปีที่ผ่านมา ปี 2560 บริษัทได้รับคัดเลือกให้เป็นสมาชิก Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) หรือดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ ความสำเร็จในครั้งนี้ถือเป็นข้อพิสูจน์ถึงความตั้งใจและความทุ่มเทของผู้ที่เกี่ยวข้องทุกคนเพื่อทำให้บริษัทมีการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

กลยุทธ์ที่บริษัทนำมาใช้ในช่วงเวลาที่ผ่านมาส่งผลให้เกิดผลลัพธ์ที่น่าพอใจอย่างยิ่ง ดังที่เคยกล่าวไว้ก่อนหน้านี้ว่า บริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่ม EBITDA ให้เป็นสองเท่าในทุกๆ 5 ปี ซึ่งบริษัทสามารถทำได้เกินความคาดหมายที่เคยให้สัญญากับผู้ถือหุ้นไว้ นั่นคือ EBITDA ของบริษัทนั้นเติบโตเป็นสองเท่าภายในระยะเวลาเพียง 4 ปี นอกจากนี้ บริษัทมีกระบวนการจัดการที่มีประสิทธิภาพในการจัดวางงบประมาณ ดังจะเห็นได้จากความสำเร็จในการคาดการณ์ถึงแนวโน้มต่างๆ ที่เป็นไปตามเป้าหมายในท้ายที่สุด รวมถึงรายได้ที่มาจากหลากหลายธุรกิจ ซึ่งสิ่งเหล่านี้ส่งผลตอบแทนให้บริษัทกลายเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมในปัจจุบัน

นายอालก โลเฮีย กล่าวเพิ่มเติมว่ากำไรหลักต่อหุ้นของบริษัท (Core EPS) มีการเติบโตอย่างโดดเด่น อยู่ที่ร้อยละ 70 ซึ่งเน้นไปที่ปัจจัยพื้นฐานของการดำเนินธุรกิจ จึงถือเป็นเรื่องที่น่ายินดีอย่างยิ่ง เนื่องจากฝ่ายจัดการได้มีการคาดการณ์การเติบโตดังกล่าวเอาไว้ ดังนั้น จึงตั้งราคาที่เหมาะสมสำหรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ IVL-W1 และ IVL-W2 ซึ่งเป็นประโยชน์กับนักลงทุน และบริษัทยังมีงบดุลที่แข็งแกร่งซึ่งพร้อมที่จะเริ่มดำเนินการตามแผนการเติบโตทั้งแผนการขนาดใหญ่และขนาดเล็ก บริษัทมุ่งมั่นที่จะเดินหน้าต่อไปตามแผนการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่กำหนดเอาไว้ในทุกๆ ปี เพื่อให้เป็นไปตามวิสัยทัศน์บริษัทคือ “มุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทเคมีภัณฑ์ชั้นนำระดับโลก สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ที่ดีเพื่อสังคม”

IVL เป็นบริษัทไทยที่มีความภาคภูมิใจ ซึ่งดำเนินงานอยู่บนพื้นฐานที่แข็งแกร่งสำหรับการเติบโตในอนาคต โดยมีผลงานที่เกิดจากการดำเนินงานทั่วโลก มีรายได้ที่เพิ่มมากขึ้นจากธุรกิจที่หลากหลายอันเกิดจากการใช้นวัตกรรมอันทันสมัย นอกจากนี้ยังบุคคลที่แข็งแกร่ง สินทรัพย์ต่างๆ และบุคลากรที่มีความสามารถจะช่วยให้ธุรกิจเติบโตต่อไปเรื่อยๆ ในอุตสาหกรรมที่หลากหลาย อีกทั้งกลยุทธ์ที่บริษัทนำมาใช้ดำเนินงานก็ถือเป็นกลยุทธ์ที่เหมาะสม ในการเลือกลงทุนกับโอกาสที่เข้ามาเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม ดังจะเห็นได้จากการเข้าซื้อกิจการของบริษัทในช่วงเวลาที่ผ่านมา

หลังจากที่เกิดเหตุการณ์สินค้าล้นตลาดจนเกินความต้องการในธุรกิจ Necessities ขณะนี้สถานการณ์กำลังเปลี่ยนแปลงในทางบวก ดังนั้น บริษัทจึงคาดการณ์ว่า ธุรกิจ Necessities จะสามารถปรับตัวและทำกำไรได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในทิศทางเดียวกันกับอุตสาหกรรม โดยจะยังคงรักษาระดับรายได้เอาไว้จากตลาดภายในภูมิภาค การเข้าถึงลูกค้า และการบูรณาการในห่วงโซ่อุปทาน (Value Chain Integration)

บริษัทยังคงใช้กลยุทธ์การสร้างมูลค่าเพิ่มผ่านธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้บริษัทเติบโตไปในทิศทางที่ดี เกิดความร่วมมือกันอย่างเต็มที่และเพิ่มโอกาสทางธุรกิจ ซึ่งธุรกิจ HVA จะทำให้บริษัทมีการเติบโตที่แข็งแกร่งและมีอัตรากำไรที่มั่นคง

นายอาลภ โกลเฮีย ได้นำเสนอโครงการที่กำลังดำเนินการอยู่ ซึ่งจะช่วยให้เห็นภาพการเติบโตของบริษัทในอนาคตได้ชัดเจนขึ้น ในปี 2560 บริษัทได้อนุมัติโครงการหลายโครงการที่ต้องใช้เงินลงทุนกว่า 1.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งรวมถึง 764 ล้านดอลลาร์สหรัฐที่ยกมาจากปี 2560 จากกระแสเงินสดที่คาดการณ์ไว้และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทที่ได้รับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ IVL-W1 และ IVL-W2 และหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (net debt to equity ratio) ในอัตราส่วน 1:1 บริษัทคาดการณ์ว่าจะมีการใช้เงินเพื่อลงทุนประมาณ 7 พันล้านเหรียญสหรัฐ ในช่วงปี 2561-2564 การลงทุนนี้ได้รวมถึงการซื้อกิจการที่ได้ดำเนินการไปแล้วแต่ยังไม่เสร็จสมบูรณ์

นายอาลภ โกลเฮีย ยังได้กล่าวขอบคุณคณะกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้น ลูกค้า รวมถึง Supplier ผู้ดูแลเกี่ยวกับการเงิน และพนักงานทุกคนที่ให้การสนับสนุนและเชื่อมั่นในตัวบริษัทอย่างต่อเนื่องตลอดมา

นายวีระ ไชยมโนวงศ์ ผู้ถือหุ้น ได้กล่าวขอบคุณคณะกรรมการบริษัทสำหรับผลประกอบการที่ยอดเยี่ยมในปีที่ผ่านมา จากนั้นจึงสอบถามว่า (i) การเติบโตของรายได้จากธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) ในปี 2560 เกิดจากสาเหตุอะไร (ii) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity product) จะมีผลต่อผลประกอบการของบริษัทอย่างไรในอนาคต (iii) ใครคือคู่แข่งที่สำคัญของบริษัท

นายอาลภ โกลเฮีย ชี้แจงว่าผลกำไร EBITDA ในปี 2560 จากธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) นั้นอยู่ที่ 536 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 1,004 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเท่ากับ 18.171 พันล้านบาท จาก 34.077 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกว่า 50 เปอร์เซ็นต์ของ EBITDA ในปี 2560 มาจากธุรกิจ HVA ซึ่งเติบโตขึ้นจากปี 2559 มากกว่าร้อยละ 25 แสดงให้เห็นว่าผลกำไร EBITDA จากธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) นั้นมีการเติบโตขึ้นอย่างมาก

จากนั้น นายอาลภ โกลเฮีย ชี้แจงเพิ่มเติมว่าผลประกอบการของบริษัทนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัย 2 สิ่ง คือ ค่าใช้จ่ายของบริษัทและการเติบโตจากปริมาณการขาย (Volume growth) ส่วนสำคัญในการเติบโตที่แข็งแกร่งของปริมาณการขาย (Volume growth) ในช่วง 5-6 ปีที่ผ่านมา นั้น มาจากธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) ซึ่งมีความสามารถในการทำกำไรได้ดี สิ่งสำคัญที่บริษัทคำนึงถึง คือ การควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับคงที่ ซึ่งมีส่วนช่วยให้อุตสาหกรรมของบริษัทมีเติบโตขึ้นประมาณ 6 เปอร์เซ็นต์ต่อปี



สำหรับคู่แข่งหลักของบริษัทที่มีค่อนข้างน้อย โดยบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดทั่วโลกที่ 21% ในธุรกิจ PET และบริษัทยังเห็นโอกาสจากนักลงทุนที่ไม่ประสงค์จะดำเนินธุรกิจนี้อีกต่อไป ซึ่งจะทำให้เรามีโอกาสในการเข้าซื้อกิจการ

นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร ผู้ถือหุ้น ได้สอบถาม 3 คำถาม ดังนี้ (i) ในปีที่ผ่านมา ผลประกอบการของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มธุรกิจ Feedstock ที่มีการเติบโตจากร้อยละ 10.2 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 14.8 ในปี 2560 จึงอยากทราบว่าผลประกอบการกลุ่มธุรกิจ Feedstock ที่ดีขึ้นนั้น เป็นผลมาจากปัจจัยภายนอกหรือความสามารถของบริษัท (ii) บริษัทจะได้รับส่วนแบ่งการตลาดจากอุตสาหกรรมกลุ่มยานยนต์เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการเส้นใยยางรถยนต์หรือไม่ อย่างไร (iii) ขอให้วิเคราะห์ราคาในอนาคตของ shale gas ที่นำไปผลิต ethylene cracker

นายอาลก โลเฮีย ซีเจเอฟตอบในคำถามที่ 2 ว่า ธุรกิจเส้นใยยางรถยนต์ที่บริษัทเข้าซื้อกิจการนั้น เป็นธุรกิจที่มีอยู่เดิม ไม่ใช่ธุรกิจที่เพิ่งจะเริ่มต้น โดยผลิตภัณฑ์ทั้งหมดถูกใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งกำลังเติบโตและให้ผลตอบแทนที่ดีแก่บริษัท จากนั้น นายอาลก โลเฮีย ได้ยกตัวอย่างและอธิบายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์บางอย่างที่ผลิตโดยเส้นใยของ IVL ซึ่งผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้รับการตรวจสอบคุณภาพและไม่ต้องใช้เวลานานในการผ่านขั้นตอนการอนุมัติ เพราะเหตุนี้จึงอาจกล่าวได้ว่าบริษัทอยู่ในตำแหน่งผู้นำในธุรกิจยานยนต์ สำหรับคำถามที่ 3 (เรื่อง Shale gas) นายอาลก โลเฮีย กล่าวถึงงานวิจัยของบริษัทที่พบว่า มีอุปทาน (Supply) Shale gas จำนวนมากในทวีปอเมริกาเหนือและมีการจัดจำหน่ายในราคาที่แข่งขันได้ (Competitive Price) ซึ่งดึงดูดให้บริษัทต้องการเข้าไปลงทุนในทวีปอเมริกาเหนือเพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้ดีขึ้น ในส่วนของคำตอบเกี่ยวกับการวิเคราะห์ EBITDA สำหรับคำถามแรก นายอาลก โลเฮีย ได้กล่าวถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องในรายงานประจำปี 2560 และอธิบายให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงหลักในการคำนวณ EBITDA และการเปลี่ยนแปลงของ EBITDA ในธุรกิจ Feedstock และ PET

นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร ผู้ถือหุ้น สอบถามว่าผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม PTA, NDC และ IPA จะมีความผันผวนในอนาคตหรือไม่ อย่างไร

นายระเชียร ศรีมงคล ซีเจเอฟว่าผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม PTA มีแนวโน้มที่ดีขึ้น แต่ PTA ไม่ใช่กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) แต่เป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity product) ส่วน IPA นั้นเป็นสินค้ากลุ่ม HVA อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของบริษัทที่แท้จริงนั้นเป็นผลมากรวมของทุกส่วนธุรกิจเข้าด้วยกัน

นาย Basant Kumar Dugar ผู้ถือหุ้น ให้ข้อเสนอแนะว่า บริษัทควรนำเสนอต่อตลาดว่าธุรกิจของบริษัทคือ “ปิโตรเคมี” (Petrochemical Company) มิใช่เป็นเพียงธุรกิจ “เคมีภัณฑ์” (Chemical Company) อีกต่อไป เนื่องจากผลิตภัณฑ์บางอย่างของบริษัทมาจากปิโตรเคมี นอกจากนี้ ได้ชื่นชมผลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงความสามารถทางการตลาด (Marketing Capability) ที่สร้างมูลค่าเพิ่มเป็นอย่างมากให้กับบริษัท

นายกิตติชัย เอกไพบุลย์กุล ผู้ถือหุ้น สอบถามว่าบริษัทได้รับเงินจำนวนเท่าไร จากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 2 หรือ IVL-W2 ที่จะหมดอายุในปีนี้ และเงินที่ได้รับนั้นเพียงพอกับการเข้าซื้อกิจการใหม่ๆ หรือไม่ และบริษัทมีโครงการที่จะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ IVL-W3 และ IVL-W4 หรือไม่ในอนาคต

นายชันเจย์ อาสุจา ตอบว่ามีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 2 หรือ IVL-W2 ประมาณ 370 ล้านหน่วย ปัจจุบันมีการใช้สิทธิไปแล้วประมาณ 166 ล้านหน่วย และสามารถซื้อสิทธิได้ในเดือนเมษายน กรกฎาคม และ สิงหาคม ในปีนี้ โดยบริษัทจะได้รับเงินประมาณ 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 14-15 พันล้านบาท หาก IVL-W2 มีการใช้สิทธิทั้งหมด

นายระเชียร ศรีมงคล ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ขณะนี้บริษัทยังไม่มีโครงการที่จะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มเติม และเงินที่บริษัทได้รับนั้นเพียงพอสำหรับความต้องการในปัจจุบัน

Mr. Basant Kumar Dugar ผู้ถือหุ้น กล่าวเพิ่มเติมว่าเขาได้เข้าร่วมงานประชุมวิชาการและนิทรรศการนานาชาติ "โครงการพลังงาน และเทคโนโลยีที่ยั่งยืนแห่งเอเชีย 2561" (SETA 2018) ในหัวข้อ "Sustainable Energy Technology Asia" ภายในนิทรรศการแสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นธุรกิจที่น่าสนใจ และมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว ซึ่งผู้บริหารควรหาโอกาสไปเยี่ยมชมเพื่อเรียนรู้เกี่ยวกับนวัตกรรมใหม่ ๆ เพิ่มเติม

นายฤทธิชัย หิบบเจริญพร ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า จากข้อมูลนำเสนอของบริษัท (Business Outlook) แสดงให้เห็นว่าอัตรากำไรของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) (HVA Spread) ในปี 2561 จะน้อยกว่าในปี 2560 ดังนั้น จึงต้องการทราบว่าแนวโน้มการเติบโตของอัตรากำไรของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม (HVA) จะเป็นอย่างไรในปี 2561 และขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานหรือไม่

นายอาหลก โลเฮีย ชี้แจงว่า เหตุผลที่อัตรากำไร (Margin) ของ HVA ในปี 2561 จะน้อยกว่า ปี 2560 เพราะส่วนประสมของผลิตภัณฑ์ (Product Mix) โดยในปี 2560 มีบางผลิตภัณฑ์ที่ทำกำไรได้ดีมากเนื่องจากประสบกับปัญหาการขาดแคลนผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ดังนั้นในปี 2561 บริษัทจึงไม่อาจคาดการณ์ได้ว่าผลิตภัณฑ์นี้จะสามารถทำกำไรได้ดีเทียบเท่ากับปี 2560 หรือไม่ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) ยังคงเป็นธุรกิจที่มีเสถียรภาพในการทำกำไรได้ดีมากถึงแม้ว่าจะมีความผันผวนด้านปริมาณก็ตาม ดังนั้น ผลงานของธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม (HVA) จะยังคงไปได้ดี มีอัตรากำไรที่มั่นคง จะมีเพียงส่วนประสมของผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ที่มีการเปลี่ยนแปลง สำหรับอุปสงค์และอุปทานนั้นไม่มีบทบาทสำคัญในการเพิ่มหรือลดของอัตรากำไรในธุรกิจ HVA

ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามเพิ่มเติม

ที่ประชุมรับทราบรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2560 ตามที่เสนอ

### **วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบดุลและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560**

นายระเชียร ศรีมงคล เสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติงบดุลและงบกำไรขาดทุนสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งได้ผ่านความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว ตามรายละเอียดที่ปรากฏไว้ในรายงานประจำปี 2560 ซึ่งได้จัดส่งไปยังผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถาม นายระเชียร ศรีมงคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติและออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,444,321,569 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.9999

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 1,000 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0000

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียง 1,979,203 เสียง

บัตรเสีย -ไม่มี-

**หมายเหตุ:** ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 853,292 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 4,446,301,772 หุ้น

**มติที่ประชุม** อนุมัติงบดุลและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามที่เสนอ

#### **วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560**

นายระพีพร ศรีมงคล แถลงต่อที่ประชุมว่า การจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 นั้น คณะกรรมการบริษัท เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.45 บาท เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2560 ดังนั้น บริษัทจะจ่ายเงินปันผลในส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.55 บาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 ซึ่งบริษัทได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลในวันที่ 16 พฤษภาคม 2561 (Record Date)

เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลนี้เป็นกรจ่ายจากส่วนแบ่งของกำไรที่ได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำรายได้มาคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ดังนั้น การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการจ่ายเงินปันผลนั้นจึงไม่สามารถเครดิตภาษีเงินปันผลคืนจากกรมสรรพากรได้ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทจดทะเบียน หรือบริษัทที่ถือหุ้นของบริษัทมากกว่าร้อยละ 25 และถือนานเกินกว่า 6 เดือน จะไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามเพิ่มเติม นายระพีพร ศรีมงคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติและออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,446,298,075 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.9999

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 3,700 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0000

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียง 12,100 เสียง

บัตรเสีย -ไม่มี-

**หมายเหตุ:** ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 12,103 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 4,446,313,875 หุ้น

**มติที่ประชุม** อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560 ตามที่เสนอ

## วาระที่ 5 พิจารณานุมัติเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

นายระเฑียร ศรีมงคล แจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 14 ซึ่งกำหนดให้กรรมการพ้นจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสามในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ซึ่งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระในปีที่ทุกท่านยินดีรับเป็นกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง โดยมีรายนามกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระในปีนี้ได้แก่

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| 1. นายคณิต สีห์             | กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ   |
| 2. นายดีลิป กุมาร์ อากาวาล  | กรรมการบริษัทที่เป็นผู้บริหาร กรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มธุรกิจ Feedstock และ PET |
| 3. นายอูเดย์ พอล ชิงห์ กิล  | กรรมการบริษัทที่เป็นผู้บริหาร กรรมการด้านความยั่งยืน และการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มธุรกิจ Fibers           |
| 4. นายรัชเชล เลตัน เคคูเอวา | กรรมการอิสระ และกรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง   |
| 5. นายจักรมณฑ์ ผาสุกวนิช    | กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ   |

นายระเฑียร ศรีมงคล เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติเลือกตั้งกรรมการทั้ง 5 คน กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง ทั้งนี้ ประวัติและประสบการณ์ในการทำงานของกรรมการทั้ง 5 คน รวมทั้งคำนิยามกรรมการอิสระที่บริษัทกำหนด ได้แสดงรายละเอียดไว้ในเอกสารแนบ 4 ของหนังสือเชิญประชุม ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

ทั้งนี้ นายคณิต สีห์ นายดีลิป กุมาร์ อากาวาล นายอูเดย์ พอล ชิงห์ กิล นายรัชเชล เลตัน เคคูเอวา และนายจักรมณฑ์ ผาสุกวนิช ได้ออกจากห้องประชุมไปในระหว่างการประชุมในวาระนี้

นางสาวนงเยาว์ แต่ศิริ อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น ตัวแทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ได้สอบถามประธานกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ ว่าอะไรคือจุดแข็งของกรรมการอิสระที่พ้นจากตำแหน่งที่ได้รับการเสนอชื่อให้กลับมาดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง และจุดแข็งของกรรมการอิสระดังกล่าวมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทอย่างไร นอกจากนี้ อยากทราบบว่าคณะกรรมการบริษัทจะมีนโยบายการกำหนดวาระในการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระหรือไม่ว่าไม่ควรดำรงตำแหน่งเกินกว่า 9 ปี

นายวิลเลียม เอ็ดลิวู้ด ไฮเน็ค ชี้แจงว่า คณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ และคณะกรรมการบริษัทมีการพิจารณาแล้วว่าอุตสาหกรรมและธุรกิจที่บริษัทดำเนินการนั้นมีความซับซ้อนสูงและต้องใช้ระยะเวลาหลายปีในการศึกษาและเรียนรู้เพื่อที่จะแสดงบทบาทของกรรมการได้อย่างมีประสิทธิภาพ กรรมการอิสระชุดปัจจุบันได้แสดงให้เห็นถึงคุณค่าของตนในช่วงเวลาหลายปีที่ผ่านมาและจะยังคงมีบทบาทที่สำคัญต่อไปในอนาคต การกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งให้ไม่เกิน 9 ปีนั้น อาจเป็นอุปสรรคอย่างยิ่งต่อการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการและการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้ กรรมการอิสระของบริษัทล้วนเป็นบุคคลที่มีชื่อเสียงในประเทศไทยและมีความตระหนักถึงหน้าที่

และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายในฐานะของกรรมการอิสระอย่างเต็มที่ และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทมาอย่างยาวนาน นอกจากนี้ บริษัทยังร่วมงานกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai IOD) เพื่อประเมินมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท รวมทั้งประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการอีกด้วย อย่างไรก็ตาม กรรมการสรรหา พิจารณา ค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ จะนำข้อเสนอแนะไปพิจารณาและปรับใช้ตามความเหมาะสมเพื่อเสริมสร้างมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทต่อไป

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามเพิ่มเติม นายระพีพร ศรีมงคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติและออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนเป็นรายบุคคล โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. นายคณิต สีห์ - กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,397,882,639 เสียง คิดเป็นร้อยละ 98.9120

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 48,375,246 เสียง คิดเป็นร้อยละ 1.0879

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 61,150 เสียง

บัตรเสีย 6,000 เสียง

2. นายดีลิป กุมาร์ อากาวาล - กรรมการบริษัทที่เป็นผู้บริหาร กรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มธุรกิจ Feedstock และ PET

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,425,661,905 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.5368

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 20,593,980 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.4631

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 63,150 เสียง

บัตรเสีย 6,000 เสียง

3. นายอุเดย์ พอล ชิงห์ กิล - กรรมการบริษัทที่เป็นผู้บริหาร กรรมการด้านความยั่งยืน และการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มธุรกิจ Fibers

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,425,660,905 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.5368

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 20,594,980 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.4631

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 63,150 เสียง

บัตรเสีย 6,000 เสียง

4. นายรัชเชล เลตัน เคคูเอวา - กรรมการอิสระ และกรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,446,246,885 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.9998

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 8,000 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0001

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 64,150 เสียง

บัตรเสีย 6,000 เสียง

5. นายจักรมณท์ ผาสุกวณิช - กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,439,989,185 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.8589

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 6,272,700 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.1410

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 63,150 เสียง

บัตรเสีย -ไม่มี-

หมายเหตุ: ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 11,160 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 4,446,325,035 หุ้น

มติที่ประชุม อนุมัติการเลือกตั้งกรรมการทั้ง 5 คน กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่งตามที่เสนอ

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการจ่ายค่าตอบแทนให้กับกรรมการประจำปี 2561

นายระเทียร ศรีมงคล แถลงต่อที่ประชุมว่า ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ คณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2561 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 26,000,000 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) ค่าตอบแทนประจำของกรรมการอิสระและกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารเป็นจำนวนเงินรวม 5,700,000 บาท
- 2) ค่าตอบแทนประจำของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นจำนวนเงินรวม 2,100,000 บาท
- 3) ค่าตอบแทนประจำของคณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ โดยจ่ายค่าตอบแทนให้เฉพาะกรรมการอิสระเท่านั้น เป็นจำนวนเงินรวม 1,320,000 บาท
- 4) ค่าตอบแทนประจำของคณะกรรมการด้านความยั่งยืนและการบริหารความเสี่ยง โดยจ่ายค่าตอบแทนให้เฉพาะกรรมการอิสระเท่านั้น เป็นจำนวนเงินรวม 900,000 บาท
- 5) โบนัสซึ่งจ่ายให้กับกรรมการทุกคน เป็นจำนวนเงินรวม 14,999,990 บาท

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามเพิ่มเติม นายระพีพร ศรีมงคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติ และออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,398,109,877 เสียง คิดเป็นร้อยละ 98.9156

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 47,983,853 เสียง คิดเป็นร้อยละ 1.0791

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนงดออกเสียง 231,305 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0052

บัตรเสีย -ไม่มี- คิดเป็นร้อยละ 0.0000

**มติที่ประชุม** อนุมัติการจ่ายค่าตอบแทนให้กับกรรมการประจำปี 2561 ตามที่เสนอ

**วาระที่ 7** พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2561

นายระพีพร ศรีมงคล แถลงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และ ข้อบังคับบริษัทข้อ 30 กำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี เพื่อเสนออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทให้แต่งตั้งนางสาว สุริย์รัตน์ ทองอรุณแสง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4409 หรือ นายศักดิ์ เกาทันท์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4628 หรือนายเจริญ ผู้สัมฤทธิ์เลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4068 หรือผู้สอบบัญชีรายอื่นซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2561 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่มีคุณสมบัติ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และมีผลงานเป็นที่น่าพอใจ โดยกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2561 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 8,200,000 บาท โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่งเป็นอัตราเท่ากับค่าตอบแทนผู้สอบ บัญชีประจำปี 2560

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามเพิ่มเติม นายระพีพร ศรีมงคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ ลงมติและออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,440,315,045 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.8654

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ 5,982,590 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.1345

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 27,400 เสียง

บัตรเสีย -ไม่มี-

**มติที่ประชุม** อนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2561 ตามที่เสนอ

## วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 25

นายระพีพร ศรีมงคล แถลงต่อที่ประชุมว่า เนื่องด้วยคำสั่งหัวหน้าคณะรักษาความสงบแห่งชาติที่ 21/2560 เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายเพื่ออำนวยความสะดวกในการประกอบธุรกิจ ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 100 เรื่องการให้สิทธิผู้ถือหุ้นเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ทำให้ข้อบังคับของบริษัท ข้อ 25 (เดิม) ซึ่งกำหนดไว้ตามกฎหมายเดิมไม่มีผลใช้บังคับได้ต่อไปเนื่องจากขัดกับมาตรา 100 (ใหม่) ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 7 ของหนังสือเชิญประชุมซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

ดังนั้น บริษัทจึงจำเป็นต้องแก้ไขข้อบังคับบริษัท ในข้อ 25 (เดิม) เพื่อให้สอดคล้องเป็นไปตามบทบัญญัติของกฎหมายที่แก้ไขใหม่ตามคำสั่งหัวหน้าคณะรักษาความสงบแห่งชาติที่ 21/2560 ดังกล่าว โดยแก้ไขเป็นดังนี้

**“ข้อ 25. (ใหม่)** คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้ว ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่จะเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 (สิบ) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายใน 45 (สี่สิบห้า) วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่นๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายใน 45 (สี่สิบห้า) วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใดจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 28 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท”

โดยในการนี้ ให้บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ (Group CEO) เพื่อดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับของบริษัทต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจในการแก้ไขหรือเพิ่มเติมข้อความใดๆ เพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน



นายวีระ ไชยมโนวงศ์ ผู้ถือหุ้น สอบถามถึงความแตกต่างระหว่างข้อบังคับใหม่ของบริษัทที่มีการแก้ไขกับข้อบังคับเดิมที่มีอยู่ และการแก้ไขนั้นจะส่งผลดีต่อบริษัทอย่างไร

นายระพีพร ศรีมงคล ชี้แจงว่า ข้อบังคับใหม่ของบริษัทมีการกำหนดจำนวนผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นในการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นให้น้อยลง ซึ่งทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้น บริษัทจึงต้องการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 25 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิดังกล่าวได้

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดซักถามเพิ่มเติม นายระพีพร ศรีมงคล จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติและออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

ที่ประชุมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดดังนี้

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงอนุมัติ 4,446,314,806 เสียง คิดเป็นร้อยละ 99.9994

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงไม่อนุมัติ -ไม่มี- คิดเป็นร้อยละ 0.0000

มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะงดออกเสียง 23,429 เสียง คิดเป็นร้อยละ 0.0005

บัตรเสีย -ไม่มี- คิดเป็นร้อยละ 0.0000

**หมายเหตุ:** ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 13,200 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 4,446,338,235 หุ้น

**มติที่ประชุม** อนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 25 ตามที่เสนอ

## **วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่นๆ**

- ไม่มี -

ผู้ถือหุ้นกล่าวว่าราคาน้ำมันมีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมี หากราคาน้ำมันมีความผันผวน จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างไร และบริษัทมีวิธีการจัดการกับความผันผวนของราคาน้ำมันอย่างไรบ้างเพื่อที่จะรักษาผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง

นายดีลิป กุมาร์ อากาวาล ชี้แจงว่า ไม่ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคาน้ำมันดิบ ลูกค้านี้ได้รับการส่งมอบจากบริษัทจะต้องรับภาระค่าใช้จ่ายส่วนนี้ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทได้รับประโยชน์จากสินค้าคงคลัง (Inventory gain) อย่างที่เห็นในปี 2560

นายวีระ ไชยมโนวงศ์ ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) เพิ่มขึ้นเป็น 50% ในปี 2560 และสอบถามว่าการเติบโตของรายได้จาก HVA ในปี 2561 และปีต่อไป จะมีแนวโน้มเป็นอย่างไร

นายอาลก โลเฮีย ชี้แจงว่าในช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้จากหลากหลายช่องทาง ซึ่งรวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity product) และกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม High Value Added (HVA) ซึ่งบริษัทต้องการที่จะสร้างเสถียรภาพด้านความสามารถในการทำกำไร ความต้องการในสินค้า HVA และสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ Necessities เติบโตในอัตราที่ใกล้เคียงกันคือ 5-6 เปอร์เซ็นต์ อย่างไรก็ตาม สินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ Necessities กำลังปรับตัวดีขึ้น จะสามารถทำกำไรได้มากขึ้น บริษัทจึงไม่คาดหวังว่าในปี 2561 EBITDA จาก HVA จะสูงถึง 50 เปอร์เซ็นต์ เนื่องจากกำไรจาก HVA ค่อนข้างมีความคงที่และไม่ผันผวนเหมือนกับสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ Necessities ดังนั้น จากแนวโน้มดังกล่าว บริษัทจึงเชื่อว่า HVA จะมีกำไรไม่ถึง 50 เปอร์เซ็นต์ในปี 2561 ในขณะที่สินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ Necessities จะสามารถทำกำไรได้สูงขึ้นกว่าเดิม

นายกัลย์ เฉลิมเกียรติกุล ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า บริษัทมีแนวโน้มที่จะลงทุนในธุรกิจพลาสติกชีวภาพ (Bio-plastic) ในอนาคตหรือไม่

นายอาลก โลเฮีย ชี้แจงว่า ในปัจจุบันสังคมมีความตระหนักในเรื่องขยะพลาสติกมากขึ้น และบริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญในประเด็นนี้อย่างยิ่งเช่นกัน บริษัทจึงได้มีการลงทุนในการรีไซเคิลขยะพลาสติกและธุรกิจนี้จะยังคงเติบโตต่อไปอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากกลุ่มลูกค้าให้ความสนใจในพลาสติกที่สามารถนำกลับมาใช้ใหม่ได้ ดังนั้น บริษัทจึงจะทำการค้นคว้าเทคโนโลยีทั้งหมดที่เกี่ยวข้องเพื่อนำมาใช้ในการรีไซเคิลขยะพลาสติก นอกจากนี้ ธุรกิจพลาสติกชีวภาพ (Bio-plastic) จึงเป็นธุรกิจที่ดีและมีความเป็นไปได้ที่จะลงทุน โดยบริษัทกำลังศึกษาในทุกแง่มุมเกี่ยวกับธุรกิจนี้

นายวีระ ไชยมโนวงศ์ ผู้ถือหุ้น สอบถามเกี่ยวกับเป้าหมายในการเติบโตของ EBITDA ว่าจะสามารถเพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าภายในระยะเวลา 5 ปีหรือไม่

นายอาลก โลเฮีย ชี้แจงว่า บริษัทได้มีการพิจารณาแผนธุรกิจสำหรับ 4 ปีข้างหน้า และได้ทบทวนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจร่วมกับผู้บริหารระดับสูงกว่า 200 คน จากทั่วโลก โดยแผนธุรกิจที่ได้รับการอนุมัติล่าสุดในเดือนมกราคม และเปิดเผยสารสนเทศเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2561 นั้น มีเป้าหมายที่จะเพิ่ม EBITDA เป็นสองเท่าในอีก 5 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม แผนธุรกิจดังกล่าวเป็นเพียงเป้าหมายของบริษัทเท่านั้น ซึ่งบริษัทไม่สามารถรับรองได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยและเงื่อนไขทางการตลาดอื่นๆ ด้วย

หมายเหตุ: ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมเพิ่มขึ้น 17 หุ้น นับเป็นจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดจำนวน 4,446,338,252 หุ้น

ก่อนเปิดการประชุมผู้ถือหุ้น มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 805 ราย และผู้ถือหุ้นที่รับมอบฉันทะจำนวน 2,602 ราย รวมผู้ถือหุ้นจำนวน 3,407 ราย ถือหุ้นรวมกันทั้งสิ้น 4,446,338,252 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 82.1623 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอปิดการประชุมและกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่สละเวลามาร่วมประชุม และให้ข้อคิดเห็นต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท

ปิดประชุมเวลา 16.30 น.

ลงชื่อ -ศรี ปราภาช โฉเฮีย- ประธานที่ประชุม  
(นายศรี ปราภาช โฉเฮีย)

ลงชื่อ -ไชwick รอย เซาว์ดูรี- เลขานุการบริษัท  
(นายไชwick รอย เซาว์ดูรี)

ลงชื่อ -พีร์วัฒน์ กิตติชัยชนานนท์- ผู้บันทึกรายงานการประชุม  
(นายพีร์วัฒน์ กิตติชัยชนานนท์)