



7th Floor, Cathay House
8 North Sathon Road,
Bangkok 10500, THAILAND
Mailing Address :
G.P.O. Box 915, Bangkok 10501, THAILAND

Tel: (662) 696 8800
Fax: (662) 236 7654, 633 8460
E-mail: psl@preciousshipping.com
Home Page: <http://www.preciousshipping.com>

Registration No. 0107537000629

รายงานการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559

ของ

บริษัท พรีเมียม ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

เวลาและสถานที่

การประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ของบริษัท พรีเมียม ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน) (“ที่ประชุม”) ประชุมเมื่อวันพุธที่ 30 มีนาคม 2559 เวลา 14.00 นาฬิกา ณ ห้องบุษราคัม โรงแรมอวานี เอเทรียม เลขที่ 1880 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 ประเทศไทย

เริ่มการประชุม

นายธีระ วิภูชนิน ประธานคณะกรรมการบริษัท ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม โดยประธานฯ ได้กล่าวเปิดประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าในการประชุมครั้งนี้มีกรรมการเข้าร่วมประชุม 10 ท่านและกรรมการ 1 ท่านไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้เนื่องจากติดภารกิจต้องเดินทางไปต่างประเทศ จากนั้นประธานได้แจ้งว่ามีคณะกรรมการบริษัทฯ เลขานุการบริษัท ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางกฎหมายที่เข้าร่วมประชุมในวันนี้ ดังต่อไปนี้

กรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|--------------------------------------|--|
| 1. นายธีระ วิภูชนิน | ประธานคณะกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ |
| 2. รองศาสตราจารย์ ดร. ภวิดา ปานะนนท์ | กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ / กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ |
| 3. นายกำธร ศิลาอ่อน | ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ / กรรมการสรรหา / กรรมการอิสระ |
| 4. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา | ประธานคณะกรรมการสรรหา / กรรมการอิสระ |
| 5. นายคาลิด มอยนูดดิน ฮาซิม | กรรมการผู้จัดการ / กรรมการบริหาร |
| 6. นายคุณชูร คาลี วาเดียม | กรรมการบริหาร |
| 7. นายไฉปาล มั่นสุขานี | กรรมการบริหาร |
| 8. นายกิริต ซาห์ | กรรมการ / กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน |
| 9. นางสาวนิชิต้า ซาห์ | กรรมการ |
| 10. นายอิชฎ์ชาฎ ซาห์ | กรรมการ |



กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

นายสุพัฒน์ ศิวะศรีอำไพ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ / กรรมการสรรหา / กรรมการอิสระ

เลขานุการบริษัท

นางสาวสมปราวณา เทพนาเพลิน

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

1. นางสาววิศุตา จริยธนากร
2. นางสาวสุจิรา เลิศวิทยากำจร

ที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายและภาษีอากร ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบการนับคะแนนอิสระในที่ประชุม

1. นางสาววรรณิภา ร่มรังษี
2. นางสาวพัชราภรณ์ ตฤณวุฒิพงษ์

ประธานฯ มอบหมายให้คุณสมปราวณา เลขานุการบริษัท แจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงวิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง และนับคะแนนเสียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ผู้ถือหุ้น 1 หุ้น มีสิทธิลงคะแนนเสียงได้ 1 คะแนน โดยสามารถออกเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง และการออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งคะแนนเสียงในการลงคะแนนบางส่วนได้
2. สำหรับการลงคะแนนเสียง ประธานฯ จะถามผู้ถือหุ้นเพื่อเสนอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติโดยการยกมือขึ้นหลังจากที่ได้มีการพิจารณาวาระแต่ละวาระ ถ้าผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ขอให้ผู้ถือหุ้นยกมือขึ้น ประธานฯ จะขอให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนเสียงที่ได้แจกให้เมื่อลงทะเบียน และเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนเสียงเพื่อนำมาสรุปผลการลงคะแนน และให้ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุม
3. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นแต่งตั้งผู้รับมอบฉันทะให้เข้าร่วมประชุมและลงคะแนนเสียงแทนตนเองตามที่ได้ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะ บริษัทฯ จะนับและบันทึกการออกเสียงดังกล่าวในขณะที่ลงทะเบียน
4. อย่างไรก็ตาม สำหรับวาระที่ 6 ซึ่งเกี่ยวกับการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามคำแนะนำในทางปฏิบัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านลงคะแนนในบัตรลงคะแนนเสียงที่ได้แจกให้เมื่อตอนลงทะเบียน และเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนเสียง บันทึก และสรุปผล โดยประธานฯจะเป็นผู้แจ้งผลการลงคะแนน



5. สำหรับการนับคะแนนเสียง จะนับคะแนนเสียงเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงในแต่ละระบิยวาระ แล้วจะนำคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในระบิยวาระนั้นๆ
6. มติที่ประชุมในแต่ละวาระการประชุมให้อัตถุคเสียงส่วนมากของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงเป็นหลัก ยกเว้นในวาระที่ 7 เรื่องการพิจารณาและอนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการ มติที่ประชุมอนุมัติจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และในวาระที่ 9 ในการพิจารณาและอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ต้องมีมติที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม
7. เพื่อเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี กรณีผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะกลับก่อนหรือหลังจากปิดประชุมแล้ว ขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมส่งบัตรลงคะแนนคืนให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ

องค์ประชุม

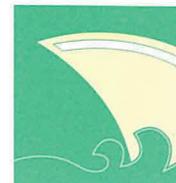
ประธานในที่ประชุม แถลงว่า ในการประชุมครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมทั้งสิ้น 281 ท่าน ทั้งโดยตนเอง และโดยการรับมอบฉันทะ นับจำนวนหุ้นรวมกันได้ 979,626,043 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 62.83 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 1,559,280,897 หุ้น ซึ่งจำนวนหุ้นดังกล่าวไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงถือว่าครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 39

หลังจากที่ประธานฯ ได้กล่าวเปิดประชุมเรียบร้อยแล้ว ในระหว่างการประชุมวาระที่ 1 ถึงวาระที่ 3 ได้มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมเพิ่มเติมอีก จำนวน 15 ท่าน (ทั้งโดยตนเอง และโดยการรับมอบฉันทะ) นับจำนวนหุ้นได้รวม 13,924,370 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นทั้งหมดที่มาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 296 ท่าน (ทั้งโดยตนเอง และโดยการรับมอบฉันทะ) นับจำนวนหุ้นรวมกันได้ทั้งสิ้น 993,550,413 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 63.72 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ

วาระที่ 1 เพื่อรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2558

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2558 ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาล่วงหน้าแล้ว โดยรายงานการประชุมดังกล่าวได้มีการเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 19 พฤศจิกายน 2558 เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ที่ไม่เห็นด้วยทำการคัดค้าน แต่ไม่มีผู้ใดคัดค้าน

ประธานฯ จึงได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2558



มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2558 ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมในระหว่างวาระนี้ด้วย) โดยผลการลงคะแนนเสียงมีดังนี้

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 991,794,693 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |
| ไม่เห็นด้วย | 200 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| งดออกเสียง | 0 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| รวม | 991,794,893 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

วาระที่ 2 เพื่อรับทราบรายงานของคณะกรรมการบริษัทฯ สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2558 และรายงานประจำปี 2558 ของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้แจ้งที่ประชุมว่าคุณคาลิด ฮาซิม กรรมการผู้จัดการ จะนำเสนอรายงานของคณะกรรมการบริษัทฯ สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2558 โดย ดร. ชนันธร กถาเสนีย์ จะสรุปเป็นภาษาไทย

คุณคาลิด ฮาซิม กรรมการผู้จัดการ ได้อธิบายประกอบสไลด์สรุปผลการดำเนินงานในปี 2558 รวมถึงข้อมูลหลักจากรายงานประจำปี 2558 กล่าวคือ กองเรือของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มีนาคม 2559 ค่าเฉลี่ยรายปีสำหรับดัชนีค่าระวางสินค้าแห่งเทกอง (BDI) ประเภทของสินค้าแห่งเทกอง (อุปสงค์) การคาดการณ์อุปทานในปี 2559 และปี 2560 และการเปลี่ยนแปลงที่ผ่านมาของตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจ หลังจากนั้นคุณคาลิด วาเดีย ได้อธิบายจุดเด่นทางการเงินของปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557

ประธานฯ ได้แจ้งเพิ่มเติมว่า สไลด์นี้จะแสดงไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ถือหุ้น

ในวาระนี้ มีคำถามจากผู้เข้าร่วมประชุม ดังนี้

คำถาม คุณกฤษชัย หิบบเจริญพร ได้สอบถามดังต่อไปนี้

- ทำไมดัชนีค่าระวางเรือ BDI ได้ลดลงถึงจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2559
- รายได้จากการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำของบริษัทฯ ต่ำกว่าค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำใช่หรือไม่
- ในไตรมาสแรกของปี 2559 ค่าเฉลี่ยของรายได้จากการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำ และค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำ ของกองเรือของบริษัทฯ อยู่ที่เท่าไร

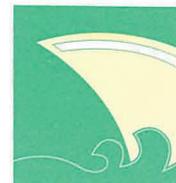


4. บริษัทเดินเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองรายอื่นๆ ประสบภาวะขาดทุนเช่นกันหรือไม่ ในช่วงดัชนีค่าระวางเรือ BDI ของไตรมาสแรกของปี 2559
5. ในสภาพตลาดปัจจุบัน เรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองประเภทใดที่ต้องแบกรับภาวะกดดันมากที่สุด
6. การผลิตถ่านหินในจีนที่มีปริมาณลดลง ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทหรือไม่
7. ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำของบริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขันหรือไม่

คำตอบ

คุณกาลิต ได้ให้คำตอบดังต่อไปนี้

1. ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2559 เนื่องจากเจ้าของเรือต่างๆ ส่งต่อเรือจำนวนมากประกอบกับอุปสงค์ในตลาดที่ลดลงเนื่องมาจากปัจจัยทางเศรษฐกิจต่างๆ รอบโลก
2. ณ ปัจจุบัน รายได้จากการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำของบริษัทฯ ต่ำกว่าค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำ ซึ่งเป็นสถานการณ์ที่ผิดปกติซึ่งไม่ค่อยเกิดขึ้นในตลาดอื่นๆ ในปัจจุบัน จะเห็นได้ว่ามีบริษัทเดินเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกอง 1 – 2 บริษัทต่อสัปดาห์ที่ต้องล้มละลาย
3. บริษัทฯ ยังไม่สามารถเปิดเผยค่าเฉลี่ยของรายได้จากการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำและค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำสำหรับไตรมาสแรกของปี 2559 ได้ ณ ขณะนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเมื่อมีการเปิดเผยงบการเงินระหว่างกาล ณ ช่วงสิ้นเดือนเมษายน 2559
4. ในไตรมาสแรกของปี 2559 ดูเหมือนว่าไม่มีบริษัทเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองซึ่งหารายได้จากสภาพตลาด ณ ปัจจุบัน (spot market) รายได้ที่สามารถทำกำไรได้
5. เรือขนาดเคปไซส์และขนาดปานาแมกซ์ซึ่งเป็นเรือขนาดใหญ่ต้องเผชิญกับภาวะกดดันมากที่สุด เนื่องจากเป็นเรือที่มีขนาดใหญ่ที่สุดจึงมีค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยสูงที่สุด ทั้งนี้ เรือขนาดเล็กลงมาย่อมมีค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยที่น้อยลง
6. เรือที่มีขนาดเล็กลงมาซึ่งได้แก่ เรือขนาดแฮนด์ไซส์ เรือขนาดแฮนด์แมกซ์ และเรือขนาดซูปราแมกซ์ (ซึ่งเป็นขนาดเดียวกับของบริษัทฯ) รับขนส่งสินค้ามากมายไม่ได้จำกัดอยู่แค่ถ่านหินหรือแร่เหล็กเท่านั้น และยังสามารถเข้าถึงท่าเรือน้ำตื้นต่างๆ ซึ่งเรือขนาดใหญ่ไม่สามารถเข้าถึงได้ ส่งผลให้รายได้ของเรือขนาดเล็กนั้นมากกว่ารายได้ของเรือขนาดเคปไซส์เกือบ 2 - 3 เท่า แต่ก็ไม่ได้หมายความว่า บริษัทเดินเรือขนาดเล็กเหล่านั้นจะทำกำไรได้มากมาย ณ สภาพตลาดปัจจุบันเพียงแต่บริษัทฯ เหล่านั้นเผชิญกับความยากลำบากน้อยกว่าบริษัทเดินเรือขนาดใหญ่
7. ตามข้อมูลจาก Moore Stephens ซึ่งเป็นบริษัทวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยของบริษัทเดินเรือทั้งที่เป็นบริษัทเอกชนและบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยของบริษัทฯ นั้นต่ำกว่าเรืออื่นๆ ของบริษัทเดินเรือประเภทเดียวกับบริษัทฯ ในรายงานของ Moore Stephens ประมาณ 1,000 – 1,400 ดอลลาร์สหรัฐต่อวันต่อลำ คุณกาลิตได้กล่าวต่อไปว่า



สำหรับปีนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้าให้ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยของบริษัทฯอยู่ที่ประมาณ 4,600 ดอลลาร์สหรัฐต่อวันต่อลำ

คำถาม

คุณสถาพร ผังนรินทร์ ได้สอบถามดังต่อไปนี้

1. จุดคุ้มทุน (Breakeven Point) และจุดเลิกกิจการ (Shutdown Point) เป็นอย่างไร
2. ทำไมบริษัทฯ สั่งต่อเรือใหม่ ทั้งๆที่สถานะตลาดกำลังแย่
3. ทำไมราคาหุ้นของบริษัทฯ ถึงได้ร่วงลงอย่างมาก

คำตอบ

คุณคาลิต ได้ให้คำตอบดังต่อไปนี้

1. จุดคุ้มทุน (Breakeven Point) ในแง่ของเงินสด คือ ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยซึ่งอยู่ที่ 4,600 ดอลลาร์สหรัฐต่อวันต่อลำ จุดเลิกกิจการ (Shutdown Point) หรือที่ในอุตสาหกรรมเดินเรือ เรียกว่า จุดที่บริษัทต้องจอดเรือทิ้งไว้ (Lay-Up Point) อยู่ที่ 1,400 ดอลลาร์สหรัฐต่อวันต่อลำเนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายโดยประมาณสำหรับการจอดเรือทิ้งไว้โดยไม่ใช้งาน ดังนั้น หากบริษัททำรายได้ 1,400 ดอลลาร์สหรัฐต่อวันต่อลำ ซึ่งต่ำกว่าค่าใช้จ่ายในการเดินเรือ บริษัทฯ ก็ควรเลือกที่จะจอดเรือทิ้งไว้
2. โดยเฉลี่ยในการต่อเรือและส่งมอบเรือใหม่หนึ่งลำใช้เวลาอย่างน้อย 1 ปีครึ่ง ดังนั้น จึงไม่สามารถคาดการณ์สภาพตลาด ณ เวลาที่ส่งมอบเรือได้อย่างแม่นยำ ในขณะที่บริษัทฯ สั่งต่อเรือในปี 2556 นั้นราคาน้ำมันอยู่ที่ 800 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล คุณเหมือนว่าเศรษฐกิจโลกเริ่มจะฟื้นตัว โดยในขณะเดียวกันได้เกิดเหตุการณ์แทรกแซง (Disruptive Event) ขึ้นในตลาดเดินเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกอง เมื่อใดก็ตามที่มีเหตุการณ์แทรกแซง (Disruptive Event) เกิดขึ้นในอุตสาหกรรมใดๆ ปัจจัยต่างๆ ที่มีอยู่เดิมก็ไม่สามารถใช้ได้ในอนาคตอีกต่อไป ทั้งนี้ ประมาณปี 2556 ได้เกิดเหตุการณ์แทรกแซง (Disruptive Event) ขึ้นกล่าวคือ การคิดค้นเรือที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม หรือ เรือขนาดอัลตราแมกซ์ (Ultramax) ซึ่งอยู่ต่อเรือต่างๆ ได้เคลมว่าเรือดังกล่าวประหยัดน้ำมันถึงร้อยละ 25 ในขณะที่สามารถบรรทุกสินค้าได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ณ เวลานั้น คณะกรรมการบริษัทฯต้องตัดสินใจว่า จะสั่งเรือใหม่ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมซึ่งมีวันกำหนดในการส่งมอบเรือในอีก 2 - 3 ปีข้างหน้า หรือจะซื้อเรือที่มีเครื่องยนต์แบบเก่า ในขณะที่นักวิเคราะห์ฮอวูโสจาก Goldman Sachs ได้คาดการณ์ไว้ว่า ราคาน้ำมันจะขึ้นจาก 145 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลไปถึง 200 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ดังนั้น การตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัทฯ ณ ขณะนั้น ดูเหมือนว่าจะเป็นสิ่งที่ดีที่สุดในการปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้น และ พนักงาน
- นอกจากนั้น บริษัทฯ มีนโยบายขายเรือเมื่อสภาพตลาดดีเนื่องจากมูลค่าเรือจะปรับตัวสูงขึ้นและซื้อเรือเมื่อสภาพตลาดตกต่ำเนื่องจากมูลค่าเรือลดลงอย่างมาก
3. เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัทเดินเรืออื่นๆรอบโลก ราคาหุ้นของบริษัทฯ ถือว่าร่วงในระดับที่ไม่มาก ต่อมา คุณคาลิตได้กล่าวถึงวิธีที่จะทำให้ก้าวผ่านสองปีที่ยากลำบากนี้ไปได้ 4 อย่าง กล่าวคือ
 1. การเพิ่มทุน - บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนไปแล้วเมื่อเดือนมิถุนายน 2558



2. การจัดหาเงินทุนทางเลือกโดยไม่มีค่าธรรมเนียม - บริษัทฯ ก็ได้ออกหุ้นกู้ไปแล้วในเดือนมกราคม 2559 โดยมีระยะเวลาชำระคืนในอีก 5 ปี
3. การลดค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยให้ต่ำที่สุด - บริษัทฯ เป็นบริษัทที่มีค่าใช้จ่ายในการเดินเรือต่ำที่สุดซึ่งอยู่ที่ 4,600 ดอลลาร์สหรัฐต่อวันต่อลำ เมื่อเทียบกับบริษัทอื่นในกลุ่มประเภทธุรกิจเดียวกัน ในขณะที่บริษัทเดินเรืออื่นๆ มีค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยมากกว่าบริษัทฯ ประมาณ 1,000 – 1,400 ดอลลาร์สหรัฐต่อวันต่อลำ
4. การขายเรือที่เก่าและที่มีค่าเชิงเศรษฐกิจน้อย - เรือเก่าไม่สามารถจะทำรายได้เพียงพอที่จะครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการเดินเรือ (ซึ่งสูงกว่าเรือที่อายุน้อยกว่าเล็กน้อย) นอกจากนี้ ผู้เช่าเรือ (Charterer) ต้องการเรือที่ใหม่และอายุน้อยกว่า ดังนั้น การขายเรือเก่าจะช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินให้กับบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้ขายเรือที่เก่าและที่มีคุณค่าทางเศรษฐกิจน้อยไปบ้างแล้ว

คำถาม

คุณคณณภพ วันประสพสุข ได้สอบถามดังต่อไปนี้

1. ณ ปัจจุบัน กระแสเงินสดสำหรับการดำเนินงานเป็นลบใช่หรือไม่
2. บริษัทฯ จะขายเรือที่เก่า และบริษัทฯ จะขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินอย่างไร

คำตอบ

คุณคณณภพ ได้ให้คำตอบดังต่อไปนี้

1. ในช่วงสองเดือนแรกของปีนี้ ไม่ใช่แค่บริษัทฯ เท่านั้นที่ต้องเผชิญปัญหาจากดัชนีค่าระวางเรือ BDI ที่ตกต่ำ แต่บริษัทเดินเรือขนส่งสินค้าแห่งแรกของทั่วโลกก็เผชิญปัญหาเช่นเดียวกัน เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงยังไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลกระแสเงินสด ณ ปัจจุบันได้
2. บริษัทฯ ได้บันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบการเงินปี 2558 จากเรือเก่าบางลำที่คาดว่าจะขายในปีนี้ หากบริษัทฯ ขายเรือมากกว่าแผนที่วางไว้ จะมีการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอีก

คำถาม

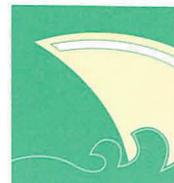
คุณวีระ ไชยมโนวงศ์ ได้สอบถามดังต่อไปนี้

1. ทำไมบริษัทฯ ขายเรือต่างๆที่ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ตกต่ำ
2. บริษัทฯ จะสามารถทนกับสภาวะตลาดที่ย่ำแย่เช่นนี้ได้อีกนานเท่าใด

คำตอบ

คุณคณณภพ ได้ให้คำตอบดังต่อไปนี้

1. สาเหตุที่บริษัทฯ ขายเรือในสภาวะตลาดที่ย่ำแย่ ตามที่ได้กล่าวไปแล้วนั้น เรือเก่าและมีคุณค่าเชิงเศรษฐกิจน้อยจะทำให้บริษัทฯ ต้องสูญเสียเงินสดมากกว่าเรือที่อายุน้อย ดังนั้น การขายเรือเก่าเหล่านี้จะชะลอการสูญเสียเงินสดได้บางส่วน และทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องมากขึ้น



2. ตามที่ได้กล่าวถึง 4 วิธีที่จะทำให้บริษัทฯ ก้าวผ่านสถานการณ์ที่เลวร้ายไปได้ บริษัทฯ น่าจะสามารถทนกับสภาวะตลาดที่ย่ำแย่เช่นนี้ได้อีก 2 ปี

คำถาม คุณฤทธิชัย หยิบเจริญพร ได้สอบถามดังต่อไปนี้

1. ใช้เวลานานแค่ไหน สภาพตลาดจึงจะฟื้นตัว
2. เรือที่บริษัทฯ ได้ส่งต่อเรือไปกับเรือที่บริษัทฯ จะรับมอบคิดเป็นอัตราส่วนเท่าไร

คำตอบ คุณกาลิต ได้ให้คำตอบดังต่อไปนี้

1. คาดว่า 2 ปีสภาพตลาดน่าจะฟื้นตัว
2. เรือที่บริษัทฯ จะรับมอบน่าจะมียานวนน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของเรือที่บริษัทฯ ได้ส่งต่อไป

ประธานฯ จึงได้เสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานของคณะกรรมการบริษัทฯ สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2558 และรายงานประจำปี 2558 ของบริษัทฯ

มติที่ประชุม ที่ประชุมรับทราบรายงานของคณะกรรมการบริษัทฯ สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2558 และรายงานประจำปี 2558 ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ไม่มีการลงคะแนนเสียงสำหรับวาระนี้

วาระที่ 3 เพื่อพิจารณาและอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชีแล้ว

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชีแล้ว ที่คณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ รวมทั้งคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติแล้ว โดยได้แสดงอยู่ในรายงานประจำปี 2558

นอกจากนี้ ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชีแล้ว ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมในระหว่างวาระนี้ด้วย) โดยผลการลงคะแนนเสียงมีดังนี้



| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 993,545,401 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |
| ไม่เห็นด้วย | 5,012 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| งดออกเสียง | 0 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

วาระที่ 4 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการจัดสรรกำไรและเงินปันผล สำหรับปี 2558

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ มีทุนสำรองตามกฎหมายเต็มจำนวน ตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 55 ดังนั้น บริษัทฯ ไม่ต้องจัดสรรกำไรสุทธิสำรองไว้เป็นทุนสำรองตามที่กฎหมายกำหนดอีก คณะกรรมการบริษัทฯ เสนอให้จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2558 เนื่องจากสภาพตลาดอัตราค่าระวางเรือที่ยังคงตกต่ำส่งผลให้บริษัทฯ ประสบผลขาดทุนในปี 2557 และในปี 2558

ประธานฯ ได้ขอให้ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2558

ในวาระนี้ มีคำถามจากผู้เข้าร่วมประชุม ดังนี้

คำถาม

คุณพิสิฐ ธนถาวรลาภ ได้สอบถามดังต่อไปนี้

1. บริษัทฯ เห็นศักยภาพอะไรในการสั่งซื้อเรือใหม่
2. ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ควรอยู่ที่ระดับเท่าไร บริษัทฯ จะถึงจุดคุ้มทุน

คำตอบ

คุณกาลิต ได้ให้คำตอบดังต่อไปนี้

1. บริษัทฯ ได้สั่งซื้อเรือใหม่เมื่อปี 2556 ตามที่ได้อธิบายไปแล้ว เรือใหม่ที่สั่งซื้อนั้นเป็นเรือขนาดอัลตราแมกซ์ที่เป็นรูปแบบใหม่ล่าสุดที่เพิ่งเกิดขึ้นในขณะนั้น ซึ่งมีการเคลมว่าเป็นเรือที่ประหยัดน้ำมันและสามารถบรรทุกสินค้าได้มากขึ้น ซึ่งเรือแบบอัลตราแมกซ์จะทำรายได้ให้บริษัทฯ มากกว่าเรือแบบซูปราแมกซ์ในระยะยาว
2. บริษัทฯ จะถึงจุดคุ้มทุนเมื่อดัชนีค่าระวางเรือ BDI อยู่ที่ระดับระหว่าง 1,200 และ 1,500 จุด

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2558 ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยผลการลงคะแนนเสียงมีดังนี้



| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 993,544,351 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |
| ไม่เห็นด้วย | 6,062 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| งดออกเสียง | 0 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

วาระที่ 5 เพื่อพิจารณาและอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2559

ประธานฯ แถลงข้อที่ประชุมว่า คณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ และคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตั้งแต่ปี 2544 และเป็นบริษัทตรวจสอบบัญชีที่มีชื่อเสียง มีความเป็นอิสระ ไม่มีความสัมพันธ์หรือผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ / บริษัทย่อย / ผู้บริหาร / ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว และมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจในช่วงที่ผ่านมา

ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปี 2559 และมีค่าสอบบัญชีประจำปีไม่เกิน 1.95 ล้านบาท แยกต่างหากจากค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด โดยมีรายชื่อผู้สอบบัญชีและเลขทะเบียนดังต่อไปนี้

1. นางสาววิสสุตา จริยนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3853
2. นายเติมพงษ์ โอปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4501
3. นายกฤษดา เลิศวนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4958

ประธานฯ ได้แถลงเพิ่มเติมว่าให้ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งข้างต้นเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ ได้ และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งดังกล่าวไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่มีคุณสมบัติของบริษัทฯ สำนักงาน อีวาย จำกัด ทำหน้าที่ตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินแทน

ในวาระนี้ มีคำถามจากผู้เข้าร่วมประชุม ดังนี้

คำถาม คุณสถาพร ผังนิรันดร์ ได้สอบถามว่าบริษัทฯ ควรแต่งตั้งผู้ตรวจสอบบัญชีจากบริษัทตรวจสอบบัญชีอื่นๆ ภายในประเทศซึ่งมีค่าสอบบัญชีที่น้อยกว่า



คำตอบ ประธานได้ตอบว่า ค่าตรวจสอบบัญชีของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด นั้นสมเหตุสมผล อีกทั้งบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด มีความสามารถและศักยภาพในการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ อันส่งผลให้บริษัทฯ สามารถจัดการสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นภายในสิ้นเดือนมีนาคมได้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีตามรายชื่อข้างต้นทั้งหมด (หรือผู้สอบบัญชีอื่นตามที่ได้อธิบายข้างต้น) จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีค่าสอบบัญชีประจำปีไม่เกิน 1.95 ล้านบาท แยกต่างหากจากค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด

ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมในระหว่างวาระนี้ด้วย) โดยผลการลงคะแนนเสียงมีดังนี้

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 992,875,235 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 99.93 |
| ไม่เห็นด้วย | 675,178 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.07 |
| งดออกเสียง | 0 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

วาระที่ 6 พิจารณาและอนุมัติการเลือกตั้งกลับเข้าดำรงตำแหน่งของกรรมการที่ต้องออกตามวาระ

ประธานฯ แถลงให้ที่ประชุมทราบว่าตามมาตรา 71 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 17 กำหนดให้ ในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยหนึ่งในสาม (1/3) โดยอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งให้เป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)

กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆต่อไปให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่งกรรมการ ผู้ออกจากตำแหน่งไปนั้นอาจจะได้รับเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้

กรรมการที่จะพ้นจากตำแหน่งตามวาระและอาจจะได้รับเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกวาระ มีดังต่อไปนี้



| ลำดับ ที่ | ชื่อกรรมการ | ตำแหน่ง | ระยะเวลาการ ดำรงตำแหน่ง กรรมการ |
|--------------|-------------------------|---|---------------------------------------|
| 1 | นายกำธร ศิลาอ่อน | ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ กรรมการสรรหาและกรรมการอิสระ | 5 ปี |
| 2 | นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา | ประธานคณะกรรมการสรรหาและกรรมการ อิสระ | 5 ปี |
| 3 | ดร. ภวิดา ปานะนนท์ | กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ กรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและ กรรมการอิสระ | 5 ปี |
| 4 | นายอิษฎ์ชาญ ซาห์ | กรรมการ | 5 ปี |

ประธานฯ ได้แถลงเพิ่มเติมต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการสรรหาได้พิจารณาถึงความหลากหลายในคุณสมบัติของ คณะกรรมการ ซึ่งรวมถึง เพศ อายุ คุณวุฒิ ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ (รวมทั้งผลการปฏิบัติงานในฐานะ กรรมการบริษัทในช่วงที่ผ่านมา) เพื่อเสนอชื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา และตามข้อเสนอแนะจากคณะกรรมการ สรรหา คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าควรให้กรรมการดังกล่าวทั้ง 4 ท่าน กลับเข้ารับตำแหน่งต่อไปอีกวาระหนึ่ง ซึ่ง กรรมการทั้ง 4 ท่าน เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีคุณสมบัติที่เหมาะสมเป็นอย่างยิ่ง และมีประสบการณ์อันกว้างขวางเกี่ยวกับธุรกิจการค้า ระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นที่คาดหมายว่าบริษัทฯ จะได้รับผลประโยชน์อย่างมากจากประสบการณ์ ข้อเสนอแนะและวิสัยทัศน์ ของท่านเหล่านี้ที่จะได้นำมาสู่คณะกรรมการ

ประธานฯ ได้แถลงเพิ่มเติมต่อที่ประชุมว่า กรรมการอิสระเป็นกรรมการที่ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้ส่วนเสียไม่ว่าทางตรง หรือทางอ้อม ทั้งในการบริหารด้านการเงินและการบริหารงานของบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อันอาจมีผลต่อความเป็นอิสระในการพิจารณา

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมเลือกตั้งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระกลับเข้ารับตำแหน่งต่อไปอีกวาระหนึ่ง ตามรายชื่อ ทั้ง 4 ท่าน ข้างต้น

ประธานฯ แจ้งต่อผู้ถือหุ้นให้ลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับการเลือกตั้งกรรมการแต่ละท่าน



มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติเลือกตั้งกรรมการที่ครบวาระเข้ารับตำแหน่งกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมในระหว่างวาระนี้ด้วย) โดยผลการลงคะแนนเสียงมีดังนี้

6.1 การเลือกตั้งกลับเข้าดำรงตำแหน่งของ นายกำธร ศิล่าอ่อน ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ กรรมการสรรหา และกรรมการอิสระ

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 991,786,785 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 99.83 |
| ไม่เห็นด้วย | 439,550 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.04 |
| งดออกเสียง | 1,324,078 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.13 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

6.2 การเลือกตั้งกลับเข้าดำรงตำแหน่งของนายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา ประธานคณะกรรมการสรรหา และกรรมการอิสระ

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 991,786,785 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 99.83 |
| ไม่เห็นด้วย | 439,550 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.04 |
| งดออกเสียง | 1,324,078 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.13 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

6.3 การเลือกตั้งกลับเข้าดำรงตำแหน่งของดร. ภวิดา ปานะนนท์ กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน และ กรรมการอิสระ

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 992,219,823 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 99.87 |
| ไม่เห็นด้วย | 6,512 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |



| | | | | |
|------------|-------------|-------|---------------|--------|
| งดออกเสียง | 1,324,078 | เสียง | คิดเป็นร้อยละ | 0.13 |
| รวม | 993,550,413 | เสียง | คิดเป็นร้อยละ | 100.00 |

6.4 การเลือกตั้งกลับเข้าดำรงตำแหน่งของนายอิษฏ์ชาญ ชำห์ กรรมการ

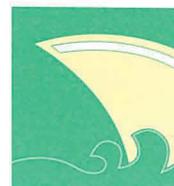
| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 991,806,585 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 99.83 |
| ไม่เห็นด้วย | 419,750 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.04 |
| งดออกเสียง | 1,324,078 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.13 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

วาระที่ 7 เพื่อพิจารณาและอนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทสำหรับปี 2559

ประธานฯ แถลงให้ที่ประชุมทราบว่าคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาค่าตอบแทนจากมาตรฐานสากล และเปรียบเทียบกับบริษัทจดทะเบียนอื่นรวมทั้งบริษัทในกลุ่มขนส่งทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ตารางเปรียบเทียบค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทฯ เทียบกับบริษัทจดทะเบียนอื่นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทในกลุ่มเดียวกัน พร้อมกับรายละเอียดค่าตอบแทนของกรรมการที่บริษัทฯ จ่ายไปในปี 2558 ได้แสดงอยู่ในรายงานประจำปี 2558

ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติให้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2559 ในรูปแบบค่าตอบแทนประจำ* และไม่มีค่าตอบแทนอื่น โดยจ่ายเป็นรายไตรมาสเท่าๆกัน ดังต่อไปนี้

| สำหรับตำแหน่ง | เสนอค่าตอบแทน สำหรับปี 2559 | ค่าตอบแทนในปี 2558 |
|---|--------------------------------|--------------------|
| ประธานคณะกรรมการบริษัท | 1,200,000 บาท | 1,200,000 บาท |
| กรรมการบริษัท | 550,000 บาท | 550,000 บาท |
| ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและ กำกับดูแลกิจการ (ค่าตอบแทนเพิ่มเติมสำหรับกรรมการ ชุดย่อย) | 400,000 บาท | 400,000 บาท |



| | | |
|--|---------------|---------------|
| กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล กิจการ (ค่าตอบแทนเพิ่มเติมสำหรับกรรมการ ชุดย่อย) | 200,000 บาท | 200,000 บาท |
| รวม (ตามโครงสร้างปัจจุบันของ คณะกรรมการบริษัทฯ) | 7,500,000 บาท | 7,637,500 บาท |

* จ่ายเป็นรายไตรมาสสำหรับ: ประธานคณะกรรมการบริษัท จำนวน 300,000 บาท/ไตรมาส กรรมการบริษัท จำนวน 137,500 บาท/ไตรมาส/ท่าน ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ 100,000 บาท/ไตรมาส และกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ 50,000 บาท/ไตรมาส/ท่าน

** กรรมการหนึ่งท่าน กล่าวคือ นายมนูญ มอยนุดิน ฮาซิม ได้ลาออกจากคณะกรรมการบริษัทฯ ในเดือนเมษายน 2558

*** ตามโครงสร้างปัจจุบันของคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วยกรรมการ 11 ท่าน

ในวาระนี้ มีคำถามจากผู้เข้าร่วมประชุม ดังนี้

คำถาม คุณสถาพร ผังนิรันดร์ ได้สอบถามถึงความเป็นไปได้ที่ลดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทฯ ลงเนื่องจากสภาพตลาดที่ตกต่ำและผลประกอบการของบริษัทฯ

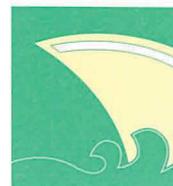
คำตอบ คุณชัยภัทรได้ตอบว่าอัตราค่าตอบแทนของคณะกรรมการนั้นสมเหตุสมผล และเหมาะสมแล้วกับหน้าที่คณะกรรมการจะต้องรับผิดชอบ อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือหุ้นท่านใดไม่เห็นด้วย ก็สามารถลงมติไม่เห็นชอบกับข้อเสนอของคณะกรรมการบริษัทฯ ได้

คำถาม คุณฤทธิชัย หยิบเจริญพร ได้สอบถามว่าราคาของเรือที่บริษัทฯ ได้สั่งซื้อใหม่เป็นอย่างไรเมื่อเทียบกับราคาเรือที่สั่งซื้อโดยบริษัทคู่แข่ง

คำตอบ คุณคาลิต ได้ตอบว่า ณ ขณะนั้นที่บริษัทฯ ได้สั่งซื้อเรือ ราคาเรือที่บริษัทฯ ได้สั่งซื้อใหม่ไปนั้นพอๆกับราคาเรือที่บริษัทคู่แข่งได้สั่งซื้อ

คำถาม คุณมลวิมลย์ จิตรวิฑูริธรรม ได้สอบถามว่าทำไมบริษัทฯ ไม่เลือกที่สั่งซื้อเรือกับผู้ต่อเรือในประเทศอื่น เช่น เกาหลีใต้ เวียดนาม หรือไทย

คำตอบ คุณคาลิต ได้ตอบว่า บริษัทฯ ได้เปรียบเทียบราคาเรือจากผู้ต่อเรือทุกแห่ง ราคาเรือจากผู้ต่อเรือในญี่ปุ่นแพงกว่าราคาเรือที่สั่งซื้อในจีนถึงร้อยละ 20 - 30 และกำหนดเวลาส่งมอบเรือก็ช้ากว่า ราคาเรือจากผู้ต่อเรือในเกาหลีใต้ สูงกว่าร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับจีนและเกาหลีใต้ไม่ได้เชี่ยวชาญในการต่อเรือขนส่งสินค้าแห่งแรก ส่วนผู้ต่อเรือเวียดนามไม่มีขีดความสามารถในการต่อเรือที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (เรือขนาดอัลตราแมกซ์) คุณภาพโดยรวมของเรือจากเวียดนามก็ไม่อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ผู้ต่อเรือในไทยไม่สามารถต่อเรือ



ขนาดใหญ่ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (เรือขนาดอัลตราแมกซ์) ได้ ดังนั้น คู่ต่อเรือที่จีนเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุด
ในแง่ของราคาและระยะเวลาในการส่งมอบ

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติไม่มีการเปลี่ยนค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทฯ สำหรับปี 2559 คือ
สำหรับประธานกรรมการเป็นจำนวนเงิน 1,200,000 บาทต่อปี และสำหรับกรรมการเป็นจำนวนเงิน 550,000 บาทต่อปีต่อหนึ่งท่าน
และมีมติอนุมัติค่าตอบแทนแก่กรรมการซึ่งอยู่ในคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ สำหรับประธานคณะกรรมการ
ตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ เป็นจำนวนเงิน 400,000 บาทต่อปี และสำหรับสมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล
กิจการ เป็นจำนวนเงิน 200,000 บาทต่อปีต่อหนึ่งท่าน

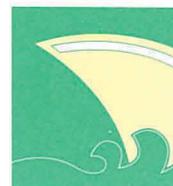
ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงมากกว่าสองในสามของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยผลการ
ลงคะแนนเสียงมีดังนี้

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 991,274,451 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 99.77 |
| ไม่เห็นด้วย | 1,175,962 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.12 |
| งดออกเสียง | 1,100,000 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.11 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

วาระที่ 8 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการจัดสรรกำไรจำนวน 1.75 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินสำรองสำหรับกิจกรรมความ
รับผิดชอบต่อสังคม

ประธานฯ แถลงให้ที่ประชุมทราบว่าตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 55 คณะกรรมการบริษัทฯ อาจเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลง
มติให้จัดสรรเงินทุนสำรองอื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าเป็นประโยชน์ในการดำเนินการของบริษัทฯ ด้วยก็ได้

ประธานฯ ได้แถลงเพิ่มเติมต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ กำหนดให้ความรับผิดชอบต่อสังคมเป็นเรื่องที่สำคัญ ซึ่งบริษัทฯ ได้บัญญัติ
เรื่องดังกล่าวไว้ในพันธกิจ และภารกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะจัดสรรกำไรจำนวนร้อยละ 0.50 ของกำไรสุทธิ ซึ่งจะมี
จำนวนขั้นต่ำ 1.75 ล้านบาท และไม่เกิน 25 ล้านบาทต่อปี ให้เป็นเงินสำรองสำหรับกิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคม สำหรับ
การใช้เงินสำรองดังกล่าวจะพิจารณาโดยผู้บริหารระดับสูงและ/หรือคณะกรรมการของบริษัทฯ และนำเสนอรายงานต่อ
คณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อตรวจสอบเป็นระยะหรืออย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง สำหรับปี 2558 บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรจำนวน 1.75



ล้านบาท เพื่อเป็นเงินสำรองสำหรับกิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคม ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ยอดคงเหลือของเงินสำรองสำหรับกิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคมมีจำนวน 16.35 ล้านบาท

ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการจัดสรรกำไรจำนวน 1.75 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินสำรองสำหรับกิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคม

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรจำนวน 1.75 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินสำรองสำหรับกิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคม ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยผลการลงคะแนนเสียงมีดังนี้

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 942,142,302 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 94.83 |
| ไม่เห็นด้วย | 51,408,111 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 5.17 |
| งดออกเสียง | 0 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.00 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

วาระที่ 9 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาท (หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า)

ประธานฯ ได้อธิบายเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 56 และตามมาตรา 145 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 การออกและเสนอขายหุ้นกู้แก่ประชาชนให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มติที่ให้ออกหุ้นกู้ต้องใช้มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติอนุมัติการออกหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท (หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า) ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2559 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้จำนวน 3,590,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้ 1,000 บาทต่อหน่วย โดยวิธีการเสนอขายหุ้นกู้ให้แก่ประชาชนทั่วไป ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้ครั้งนี้รวมจำนวน 3,590 ล้านบาท



- บริษัทที่มีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเติมในวงเงินไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาท (หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า)

ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า คุณสมปรารถนา เทพณาเพลิน เลขานุการบริษัท จะสรุปรายละเอียดของหุ้นกู้ที่ขออนุมัติให้ที่ประชุมทราบ

คุณสมปรารถนา ได้สรุปรายละเอียดของหุ้นกู้ที่ขออนุมัติ ดังต่อไปนี้

| | |
|-------------------|---|
| ประเภท | หุ้นกู้ทุกประเภท ชนิดระบุชื่อผู้ถือ และ/หรือ ไม่มีระบุชื่อผู้ถือ มี และ/หรือ ไม่มีหลักประกัน มี และ/หรือ ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ประเภทค้อยสิทธิ และ/หรือ ไม่ค้อยสิทธิ ประเภทได้ถอนเมื่อเลิกกิจการ และ/หรือ มีกำหนดระยะเวลาในการได้ถอน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาพตลาดในขณะที่ยกและเสนอขายหุ้นกู้แต่ละครั้ง |
| สกุลเงิน | บาท และ/หรือ ดอลลาร์สหรัฐ และ/หรือ สกุลเงินต่างประเทศอื่น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่ยกและเสนอขายแต่ละครั้ง |
| วัตถุประสงค์ | เพื่อใช้รีไฟแนนซ์เงินกู้ต่างๆ และ/หรือ เพื่อใช้ซื้อเรือ และ/หรือ เพื่อใช้สำหรับค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน และ/หรือ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนทั่วไป และ/หรือ เพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์อื่นๆที่เกี่ยวข้องกับกิจการของบริษัทฯและกลุ่มบริษัท |
| วงเงิน | ไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาท (หรือเทียบเท่าหากออกในสกุลเงินต่างประเทศ) โดยจะเสนอขายครั้งเดียวหรือหลายคราวก็ได้ |
| อัตราดอกเบี้ย | ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม และสภาพตลาดในขณะที่ยกและเสนอขาย |
| อายุของหุ้นกู้ | ไม่เกิน 20 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง เว้นแต่หุ้นกู้ประเภทได้ถอนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งจะไม่มีวันหมดอายุ ทั้งนี้ อยู่ภายใต้ข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ |
| การเสนอขาย | เสนอขายภายในประเทศ และ/หรือ ต่างประเทศ เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือ นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือ นักลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบันในต่างประเทศ โดยให้เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือกฎระเบียบอื่นๆที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะที่ยกและเสนอขายหุ้นกู้ |
| การชำระคืนเงินต้น | ทยอยคืนเงินต้นหรือชำระงวดเดียวเมื่อครบกำหนด ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว |



| | |
|----------------------------------|---|
| การไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุหุ้นกู้ | ผู้ถือหุ้นกู้อาจมีสิทธิหรือไม่มีสิทธิขอให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด และ/หรือ บริษัทฯ อาจมีสิทธิหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ การไถ่ถอนหุ้นกู้ให้เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว |
| เงื่อนไขพิเศษ | ในกรณีที่บริษัทฯ ไถ่ถอนหรือชำระคืนหุ้นกู้ที่ได้ออกไว้ บริษัทฯ สามารถออกหุ้นกู้ทดแทนเพิ่มเติมอีกได้ภายใต้เงื่อนไขและวงเงินที่ได้ขออนุมัติไว้ (Revolving) ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่ออกทดแทนเมื่อรวมกับหุ้นกู้อื่นๆ ที่ออกจะต้องมีจำนวนสูงสุดไม่เกินวงเงินที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น |
| การขึ้นทะเบียนตราสารหนี้ | บริษัทฯ อาจขึ้นทะเบียนหุ้นกู้ กับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และ/หรือ ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้อื่นใด ในประเทศไทย หรือต่างประเทศ |

ทั้งนี้ เสนอให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัด) มีอำนาจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น ดังต่อไปนี้

- (1) การกำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ เช่น การกำหนดชื่อลักษณะการขายหุ้นกู้ จำนวนหุ้นกู้ที่จะออกและเสนอขายในแต่ละคราว ประเภทของหุ้นกู้ หลักประกัน ราคาเสนอขายต่อหน่วย อายุ ระยะเวลาไถ่ถอน การไถ่ถอนก่อนกำหนด อัตราดอกเบี้ย วิธีการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย วิธีการจัดสรร และรายละเอียดการเสนอขาย เป็นต้น
- (2) การแต่งตั้ง ที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือ ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้
- (3) การติดต่อ เจ้าแรก ตกลง ลงนาม แก้ไข ในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงติดต่อให้ข้อมูลยื่นเอกสารหลักฐานกับสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว และมีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ตามที่จำเป็น และเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ รวมถึงการนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Market Association) หรือ ตลาดรองอื่นๆ และเพื่อให้ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานต่างๆ การเปิดเผยรายการ และกระทำการอื่นใดต่อหน่วยงานต่างๆ

ในวาระนี้ มีคำถามจากผู้เข้าร่วมประชุม ดังนี้

คำถาม คุณสุรเชษฐ์ วินยกุล ได้สอบถามว่าบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงทางเลือกอื่นในการระดมทุนด้วยหรือไม่ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ซึ่งได้ออกไปแล้วกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) นั้นอยู่ที่ร้อยละ 5.25 ซึ่งเป็นอัตราค่อนข้างสูง



คำตอบ

คุณคชรุ ได้ตอบว่า

อันดับแรก อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ต่ำที่สุดนั้นมาจากการกู้ยืมแบบมีหลักประกันเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ในสถานะตลาดตกต่ำเช่นนี้ แทบไม่มีธนาคารใดต้องการปล่อยกู้ให้กับบริษัทเดินเรือ

อันดับที่สอง เงินกู้มีหลักประกันมีการระบุข้อกำหนดทางการเงิน หนึ่งในข้อกำหนดทางการเงินที่สำคัญได้แก่ อัตราส่วนเงินกู้อัตราส่วนค่าหลักประกัน ซึ่งระบุว่า หากมูลค่าของเรือลดลงถึงระดับหนึ่ง บริษัทฯ จะต้องชำระคืนเงินกู้ ดังนั้น ในสถานการณ์ที่ทำนายเช่นนี้ บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องหาทางเลือกอื่นในการระดมทุน กล่าวคือ การเพิ่มทุน ซึ่งบริษัทฯ ได้เพิ่มทุนไปแล้ว และไม่ควรจะเพิ่มทุนอีกครั้ง ดังนั้น จึงมีอีกทางเลือกหนึ่งในการระดมทุน กล่าวคือ การออกหุ้นกู้แบบไม่มีหลักประกันผ่านตลาดตราสารหนี้ หุ้นกู้แบบไม่มีหลักประกัน มีจุดที่น่าสนใจ คือ มีระยะเวลาการชำระคืนที่หลากหลาย ซึ่งเป็นการระดมทุนที่ดีที่สุดในสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งมีกระแสเงินสดเป็นลบ ระยะเวลาการชำระคืน (ระยะเวลาได้ถอน) ของหุ้นกู้คือห้าปีหลังจากออกหุ้นกู้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีเวลามากเพียงพอที่จัดหาเงินเพื่อชำระคืนเงินกู้นี้ได้ จากข้อดีต่างๆ ที่กล่าวมาของการออกหุ้นกู้ บริษัทฯ จึงต้องแลกกับการจ่ายดอกเบี้ยในอัตราที่สูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมมีหลักประกัน

อีกทั้ง อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ ณ เวลาที่ออกนั้น ขึ้นอยู่กับอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ที่ระดับ BBB และขึ้นอยู่กับสภาพคล่องของตลาด ณ ขณะนั้น โดยเปรียบเทียบแล้ว การออกหุ้นกู้ในตลาดต่างประเทศในสถานะของอุตสาหกรรมการเดินเรือเช่นนี้ อัตราดอกเบี้ยอย่างต่ำที่สุดน่าจะอยู่ที่ร้อยละ 12 ต่อปี ดังนั้น อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ร้อยละ 5.25 นั้นถือว่าเหมาะสมที่สุดแล้วสำหรับบริษัทฯ เมื่อมองในแง่ดีต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้รับ

คำถาม

คุณสถาพร ผังนิรันดร์ ได้สอบถาม ดังต่อไปนี้

1. หุ้นกู้ทุกประเภทที่ขออนุมัตินี้รวมถึงหุ้นกู้แปลงสภาพหรือไม่
2. อัตราส่วนหนี้ต่อทุนจะเป็นเท่าไร หากมีการออกหุ้นกู้ทั้งหมด 1 หมื่นล้านบาท
3. อะไรเป็นเกณฑ์สำหรับการกำหนดอายุของหุ้นกู้ที่ไม่เกิน 20 ปี ตามที่ขออนุมัติ

คำตอบ

คุณคชรุ ได้ให้คำตอบดังนี้

1. หุ้นกู้ที่ขออนุมัตินี้ไม่รวมหุ้นกู้แปลงสภาพ
2. บริษัทฯ ได้เสนอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาทไว้ล่วงหน้า เนื่องจากบริษัทฯ อาจจะต้องเข้าช่วงชิงโอกาสทันทีที่โอกาสในตลาดทุนเอื้ออำนวย ซึ่งอาจเกิดขึ้นเพียงแค่วงระยะเวลาสั้นๆ เท่านั้น บริษัทฯ อาจออกหุ้นกู้เพียงแค่บางส่วนหรืออาจไม่ออกหุ้นกู้ทั้งหมด การขออนุมัตินี้เป็นการเตรียมความพร้อมในกรณีที่มีความจำเป็นต้องใช้ในอนาคต วัตถุประสงค์เบื้องต้นในการออกหุ้นกู้ก็เพื่อจะชำระหนี้ที่มีอยู่ ดังนั้น การออกหุ้นกู้จึงไม่ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้ต่อทุนเพิ่มขึ้นเสมอไป อย่างไรก็ตาม



แม้ว่ามีการสมมติว่าบริษัทฯ ออกหุ้นกู้ได้มวงเงิน 1 หมื่นล้านบาท โดยไม่ได้ใช้เพื่อชำระหนี้ที่ค้างอยู่เลย อัตราส่วนหนี้ต่อทุนก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 2 ต่อ 1 ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก

3. สาเหตุที่ขออนุมัติอายุหุ้นกู้ที่ไม่เกิน 20 ปีนั้นก็เพื่อที่จะมีระยะเวลาชำระคืนให้นานที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ครอบคลุมดอกเบี้ยยังคงสมเหตุสมผล ซึ่งจะเป็นผลดีต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

คำถาม คุณมลิวลัย จิตริญาติธรรม ได้ถามว่าการกู้ยืมเงินสำหรับเรือเหมือนกับการกู้ยืมเงินสำหรับรถหรือไม่ และเงินกู้ของบริษัทฯ นั้นมาจากธนาคารในประเทศหรือธนาคารในต่างประเทศ

คำตอบ คุณคุณชรู ได้ตอบว่า เป็นปกติของอุตสาหกรรมเดินเรือที่จะต้องจำนองเรือเป็นหลักประกันการเงินกู้ยืมกับเงินกู้สำหรับรถ บริษัทฯ กู้เงินทั้งจากธนาคารในประเทศและธนาคารในต่างประเทศ

คำถาม คุณสถาพร พังนิรันดร์ ได้สอบถามว่าขออนุมัติหุ้นกู้ในจำนวน 1 หมื่นล้านบาท มากเกินไปหรือไม่

คำตอบ คุณคุณชรู ได้กล่าวซ้ำว่าหุ้นกู้ที่ขออนุมัติในวงเงิน 1 หมื่นล้านบาทนั้น อาจจะไม่ได้ออกภายในคราวเดียว หากแต่ขึ้นอยู่กับโอกาสที่จะเข้ามาและความพร้อมของตลาด ณ ขณะนั้นๆ รวมถึงความจำเป็นของบริษัทฯ

คำถาม คุณพิเชษฐ หุตายน ได้สอบถามดังต่อไปนี้

1. การออกหุ้นกู้ จะสามารถช่วยพยุงบริษัทฯ ได้อีกนานเท่าใด
2. บริษัทฯ จะสามารถทนสภาพตลาดที่ย่ำแย่ ณ ปัจจุบันเช่นนี้ได้ยาวนานเท่าใด หากไม่มีการระดมทุนใดๆเพิ่มเติมอีก

คำตอบ คุณคาลิต ได้ให้คำตอบดังต่อไปนี้

1. เงินกู้จำนวน 1 หมื่นล้านบาท สามารถช่วยพยุงบริษัทฯ ไปอีก 5-7 ปี
2. 2 ปี

ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาท (หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า)

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาท (หรือในสกุลเงินอื่นในจำนวนที่เทียบเท่า) ด้วยคะแนนเสียงมากกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยผลการลงคะแนนเสียงมีดังนี้

| มติที่ลง | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาร่วมประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|-------------|--------------------|---|
| เห็นด้วย | 992,198,973 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 99.86 |
| ไม่เห็นด้วย | 251,440 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.03 |
| งดออกเสียง | 1,100,000 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 0.11 |
| รวม | 993,550,413 เสียง | คิดเป็นร้อยละ 100.00 |

ประธานฯ ได้ถามที่ประชุมว่ามีเรื่องอื่นหรือคำถามใด ที่จะเสนอที่ประชุมให้พิจารณาหรือไม่
ในที่ประชุม ไม่มีผู้ใดเสนอเรื่องอื่นใดเพื่อให้พิจารณาและไม่มีคำถาม

ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่เข้าร่วมประชุมและกล่าวปิดประชุมเวลา 17:00 นาฬิกา

ลงชื่อ  ประธานในที่ประชุม
(นายธีระ วิภูชนิน)



ลงชื่อ  เลขานุการบริษัทฯ / ผู้บันทึกการประชุม
(นางสาวสมปรรธนา เทพนภาพลิน)