



บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)  
 TOYO-THAI CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED  
 27th-30th FLOOR, SERMMIT TOWER, 159/41-44 SUKHUMVIT 21, ASOKE ROAD,  
 NORTH KLONGTDEY, WATTANA, BANGKOK 10110 THAILAND  
 TEL. +66 (0) 2260-8505 FAX. +66 (0) 2260-8525-6  
 COMPANY REGISTRATION NO. 0107551000185  
 TAX ID. 3 10 1 34195 9

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น  
 สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556  
 วันศุกร์ที่ 26 กรกฎาคม 2556

เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมบริษัท ชั้น 28 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์ เลขที่ 44-41/159

ซอยสุขุมวิท 21 ถนนอโศก แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 ของบริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมมาด้วยตนเอง 49 ราย คิดเป็นหุ้นจำนวน 82,196,420 หุ้น คิดเป็น 17.12% และ มอบฉันทะ 643 ราย คิดเป็นหุ้นจำนวน 302,340,648 หุ้น คิดเป็น 62.99% รวมเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 692 ราย คิดเป็นหุ้นจำนวน 384,537,068 หุ้น จากหุ้นทั้งหมดจำนวน 480,000,000 หุ้น คิดเป็น 80.11% จึงครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| 1. นายธีโร โนนู อิริยา       | ประธานกรรมการ<br>ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่   |
| 2. นายพิริยะ ว่องพยาบาล      | รองประธานกรรมการ<br>ที่ปรึกษาอาวุโสทั่วไป   |
| 3. นางนิจพร จรณะจิตต์        | กรรมการ   |
| 4. นายมาโก โตะ พุชชายามา     | กรรมการ   |
| 5. นายมานานู มิตานี          | กรรมการ   |
| 6. นายทิวา จารีก             | กรรมการ<br>รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส ฝ่ายโครงการ<br>ฝ่ายประมูลงาน ธุรกิจปิโตรเคมีและโรงกลั่น และ<br>หน่วยงานเฉพาะกิจ |
| 7. นายศิวะรักษ์ พิณีจรมณั    | กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ  |
| 8. นายกำธร อุทการวุฒิพงศ์    | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ  |
| 9. นายเรียวโซ นางาโอคะ       | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ  |
| 10. นางสาวกรรติกา ต้นฐวนิตย์ | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส<br>ฝ่ายบริหารงานทั่วไปและฝ่ายการเงิน<br>เลขานุการบริษัท                                    |



11. นางสุรัตนา ตฤณรตนะ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ ประธานธุรกิจพลังงาน
12. นายกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงิน และฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

ที่ปรึกษาทางการเงิน จาก บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด

ที่ปรึกษากฎหมาย จาก บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด

นายอิโร โนบุ อิริยา ประธานกรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ (“ประธานฯ”) กล่าวเปิดประชุม เวลา 14.00 น. และได้มอบหมายให้ นายพิริยะ ว่องพยาบาล เป็นผู้ดำเนินการประชุมแทนประธานฯ เป็นภาษาไทย เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมเป็นคนไทยเกือบทั้งหมด

ประธานฯชี้แจงเกี่ยวกับการปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง โดยขอให้ผู้ถือหุ้นท่านใดที่ประสงค์จะลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยหรือคัดค้านแสดงตัวโดยการยกมือหรือกรอกบัตรลงคะแนน และจะมีเจ้าหน้าที่ไปเก็บบัตรจากท่าน ทั้งนี้ เพื่อความรวดเร็วในการนับคะแนนเสียง หากไม่มีผู้แสดงตัวไม่เห็นด้วยหรือคัดค้าน จะถือว่าที่ประชุมทั้งหมดเห็นด้วยกับการลงคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ สำหรับวิธีการนับคะแนน จำนวน 1 หุ้น เท่ากับ 1 คะแนนเสียง บริษัทฯ จะนับคะแนนเสียงในวาระนั้นด้วยระบบคอมพิวเตอร์ โดยวิธีการหักคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะออกจากจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ทั้งนี้บริษัทฯ จะแสดงการสรุปคะแนนเสียงของมติที่ประชุมในแต่ละวาระผ่านทางจอ โปรเจคเตอร์ หลังจากนั้นจึงเปิดประชุมตามระเบียบวาระดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2556

บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2556 ลงวันที่ 5 เมษายน 2556 โดยได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวแก่ผู้ถือหุ้นทุกท่าน พร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้ว ประธานฯ ในที่ประชุมจึงได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติรับรองรายงานการประชุม

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมซักถาม และแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงความคิดเห็นในวาระนี้



## มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2556 เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2556 ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

จำนวนเสียงทั้งหมด	384,537,068	เสียง	
หักงดออกเสียง	98	เสียง	
จำนวนเสียงที่ใช้ลงมติ	384,536,970	เสียง	
- เห็นด้วย	384,536,970	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100
- ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0
- บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0

## วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงินและฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดของการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

นายกอบชัย ธนสุกาญจน์ ชี้แจงว่า บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 80,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 480,000,000 บาท เป็น 560,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจบริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการก่อสร้างโรงงานแบบครบวงจร และเพื่อใช้ในการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมซักถาม และแสดงความคิดเห็น

**คำถาม โดย** คุณธีรติ กอนันตกุล ผู้ถือหุ้น

**คำตอบ โดย** คุณกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงิน และนักลงทุนสัมพันธ์

**ถาม** บริษัทต้องการเพิ่มทุนประมาณเท่าไร เป็นส่วนที่จะนำไปเป็น Working Capital เป็นจำนวนเท่าไร นำไปดำเนินธุรกิจ โรงไฟฟ้าเป็นจำนวนเท่าไร เพื่อให้เห็นคร่าวๆ ว่าการที่บริษัทเพิ่มทุนนั้นเพียงพอหรือไม่ หรือยังต้องมีครั้งที่สองอีกหรือไม่

**ตอบ** แผนทางการเงินที่ขออนุมัติในครั้งนี้ ที่เห็นชัดเจนที่สุด ขออธิบายในส่วนแรกก่อน คือการขออนุมัติออกหุ้นกู้ จำนวน 4,000 ล้านบาท สำหรับแผนการเงินในส่วนนี้ ส่วนหนึ่งเป็นทางเลือกในการที่จะ finance ในตัวโรงไฟฟ้าที่พม่า ซึ่งมูลค่าของโครงการในพม่านี้ ขณะนี้อยู่ที่ 170 ล้าน USD ทางผู้ถือหุ้นได้ลงทุนในส่วนทุนไปแล้ว 50 ล้าน USD ส่วนต่างคือ 120 ล้าน USD เดิมแล้วบริษัทมีแผนที่จะเจรจากับสถาบันการเงินที่ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งไม่ได้





เป็นธนาคารพาณิชย์ เป็นธนาคารเพื่อการพัฒนา ขออนุญาตไม่เอ่ยนาม นี่คือทางเลือกทาง  
หนึ่ง แต่ขณะนี้เมื่อพิจารณาเรื่องการออกหุ้นกู้ในประเทศไทย พบว่า สำหรับผู้ที่มี Credit  
Rating ระดับ BBB+ อายุของตราสารหนี้ 5-7 ปี ต้นทุนของอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ประมาณ  
5-7% ซึ่งขณะนี้คิดว่าทางเลือกนี้น่าจะเป็นอีกทางเลือกหนึ่งได้ ขณะนี้การเจรจากับสถาบัน  
การเงินที่ประเทศสิงคโปร์ยังคงดำเนินอยู่ เพียงแต่ในเรื่องทางการเงิน TTCL ควรจะมี  
ทางเลือก แผนทางการเงินสำหรับการใช้ที่โรงไฟฟ้าพม่า เสร็จโดยที่เราไม่มีทางเลือก นั้น  
หมายถึงว่า เราต้องยอมตามที่สถาบันการเงินนั้นๆ เรียกร้องอยู่ตลอดเวลา ตัวอย่างเช่น  
Indicative Term ก็คือ อัตราดอกเบี้ยคร่าวๆ ที่กำลังเจรจาอยู่ อาจมีความเป็นไปได้ที่จะสูงถึง  
ประมาณ 8% ซึ่งถ้ามองจากการเพิ่มทุนการออกตราสารหนี้ทางการเงินจากประเทศไทย  
ดอกเบี้ยจะอยู่ประมาณ 5-7% ซึ่งจะเห็นว่าต้นทุนทางการเงิน ถ้าใช้จากประเทศไทย จะต่ำ  
กว่ามาก และน่าจะเป็นผลดีกับ โครงการในท้ายที่สุด ยังไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ เวลา  
ที่เจรจาเรื่อง Project Financing สำหรับในต่างประเทศ ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมอื่นๆ อีกด้วย  
ดังนั้นขอสรุปอีกครั้งว่า 4,000 ล้านบาท สำหรับหุ้นกู้ ส่วน 3,000 ล้านบาท เป็นทางเลือก  
ซึ่งถ้าสถาบันการเงินในต่างประเทศที่เจรจาสำเร็จ ความจำเป็นในการที่จะต้องออกหุ้นกู้ใน  
ส่วนนี้อาจจะไม่จำเป็น ในส่วนที่เหลือ 1,000 ล้านบาท สิ่งหนึ่งที่ไม่มีความเป็นไปได้ ก็คือว่า  
ในการออกหุ้นเพิ่มทุนในแต่ละครั้ง ราคาจะอยู่ที่เท่าไร ทั้งนี้เนื่องจากว่ากระบวนการใน  
การออกหุ้นเพิ่มทุน ยังมีขั้นตอนอีกมาก และใช้ระยะเวลาอีกไม่ต่ำกว่า 2 เดือน  
เพราะฉะนั้น 1,000 ล้านบาทของหุ้นกู้ที่ reserve ไว้ ซึ่งเป็นความปรารถนาดีของ  
คณะกรรมการ สำหรับการเผื่อเหลือเผื่อขาด สำหรับการออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่ และเสนอ  
ขายกับประชาชน และได้ราคาที่ไม่สูง ซึ่ง 1,000 ล้านบาทในส่วนนี้ก็จะเป็นส่วนที่  
ช่วยเสริมได้ ในส่วนของเงินทุนหมุนเวียนที่เรียนในเบื้องต้น จากการศึกษาพร้อมกับที่  
ปรึกษาทางการเงิน โดยใช้ค่าสถิติการชนะประมูลที่ผ่านมา พบว่าตัวเลขของความต้องการ  
เงินทุนหมุนเวียน ถ้าไม่มีการเพิ่มทุน จะสูงถึงประมาณ 2,000-2,500 ล้านบาท ส่วนสุดท้าย  
จะเป็นเรื่องของการลงทุนในโรงไฟฟ้าต่างๆ ส่วนนี้จะอยู่ที่ประมาณ 1,000-1,500 ล้านบาท  
เนื่องจากว่ายังไม่สามารถสรุปเป็นตัวเลขชัดเจนได้ เหตุผลก็คือว่า TTCL ไม่ได้ลงทุน  
ทั้งหมด แต่ลงทุนกับพันธมิตร ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่ทั้งสิ้น

**คำถาม โดย**

**คุณวิภา สุวณิชย์ ผู้รับมอบฉันทะ จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย**

**คำตอบ โดย**

**คุณกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงิน และนักลงทุนสัมพันธ์**

**ถาม**

- 1) ในรายงานการประชุมครั้งที่แล้ว เรื่อง มัดจำที่ TTCL จะได้รับ ซึ่งในรายงานระบุว่า 15%  
แต่ในรายงานฉบับนี้ระบุว่า 10% ไม่ทราบว่าข้อมูลใดถูกต้อง
- 2) โครงการที่อยู่ในมือมูลค่า 536 ล้านดอลลาร์ แล้วขายหุ้นกู้แค่ 3,000 ล้านบาท เราก็ไป  
support โครงการที่พม่าเท่านั้น แล้วต้องเปิดประชุมอีกหรือเปล่า เพื่อเพิ่มทุน support



โครงการที่เหลืออีก 500 กว่าล้าน USD ทำไม่ถึงไม่ทำแผนสำรองไว้ จะได้ไม่ต้องเรียกประชุมวิสามัญครั้งที่ 2,3,4 มันเหมือนกับคุณเห็นตัวเลขในใจแล้ว แต่แผนการเงินมันไม่ support แผนงานของบริษัทเลย มันน่าจะให้เป็นแบบแผน

- 3) ถ้าการเจรจาครั้งนี้ประสบผลสำเร็จ ไม่ทราบว่าจะ DE Ratio อยู่ที่เท่าไร
- 4) Credit Rating ของ TTCL อยู่ระดับไหน

**ตอบ**

1) ขอชี้แจงในลักษณะที่ว่า อัตราเงินมัดจำล่วงหน้าตามสัญญา สามารถเป็นไปได้ตั้งแต่ 10-15%

2) ส่วนหนึ่งของการออกหุ้นกู้ สิ่งที่ต้องปรึกษาทางการเงินและ TTCL ต้องพิจารณาด้วยก็คือ ระดับหรือขนาดของการก่อภาระหนี้ที่อยู่ในระดับใด ทุกวันนี้ TTCL ยังไม่มีภาระหนี้ ในส่วนทุนของผู้ถือหุ้นเอง รวมทั้งทุนจดทะเบียน และกำไรสะสม รวมแล้วอยู่ที่ประมาณ 2,000 กว่าล้านบาท ในส่วนของการเพิ่มทุนครั้งนี้ ยังไม่มีใครตอบได้ว่าราคาเสนอขายจะเป็นเท่าไร และจะทำให้ส่วนทุนเพิ่มเป็นเท่าไร แต่ในขณะนี้ถ้าสมมติว่าส่วนทุนของ TTCL อยู่ที่ประมาณ 2,000 กว่าล้านบาท และ TTCL มีภาระหนี้ตรงนี้ อยู่ที่ 3,000 กว่าล้านบาท เท่ากับว่าหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยกับทุนสูงแล้ว

คำถามที่ว่าแล้ว 3,000 กว่าล้านบาทนั้น ไม่ support แผนทางการเงินที่จะใช้นั้น จริงๆ แล้วแผนทางการเงินคงไม่ได้จบเพียงแค่นี้ การลงทุนที่สิงคโปร์ TTCL ถือหุ้นในสัดส่วน 60% มีพันธมิตรอีก 40% ซึ่งเรามีพันธมิตรค่อนข้างมาก ถ้าสามารถหาพันธมิตรมาร่วมลงทุนด้วยได้ นั่นก็เป็นอีกทางเลือกหนึ่ง

3) ส่วนหนึ่งที่ยังตอบไม่ได้ก็คือ หุ้นเพิ่มทุนที่กำลังจะเสนอขายนั้น ราคาจะอยู่ที่เท่าไร สมมติว่าการเจรจาที่สิงคโปร์สำเร็จ 120 ล้าน USD คุณด้วยอัตราเงินบาทที่ 30 บาท ภาระหนี้ก็คือ 3,600 ล้านบาท ทุนปัจจุบันของ TTCL อยู่ที่ 2,200 ล้านบาท ยังไม่รวมทุนที่จะเพิ่มขึ้น หากให้คำนวณในขณะนี้ตัวเลขน่าจะอยู่ที่ประมาณ 0.5 หรือ 0.6 ก็เป็นไปได้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับราคาเสนอขายของหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งในระดับของภาระหนี้กับส่วนทุนอยู่ในขณะนี้ น่าจะเป็นส่วนที่ยอมรับได้

ขอเรียนโดยสรุปในเรื่องของภาระหนี้ ตอนนี้เรามี 2 ทางเลือก ในส่วนของการออกหุ้นกู้ในประเทศไทย และการออกหุ้นเพิ่มทุนด้วย ก็ต้องพิจารณาประกอบกัน ในกรณีที่ไม่พอ ก็จะมีอีก 2 ทางเลือก เพราะเราสามารถจัดการ credit term ได้เอง ไม่แน่ว่าการออกหุ้นกู้ 3,000 ล้านบาท เราสามารถที่จะเจรจาในเรื่องของ credit term ได้ เราสามารถที่จะจัดกระแสเงินสด cash flow ให้สามารถที่จะออกหุ้นกู้แค่ 3,000 ล้านบาทอย่างเพียงพอ ก็อาจจะเป็นไปได้ หรือถ้าเป็นไปได้ อย่างที่เรียนก็คือว่า พันธมิตรของ TTCL ก็มีไม่ใช่น้อย

4) TTCL ยังไม่เคยมี Credit Rating เมื่อผู้ถือหุ้นอนุมัติการออกหุ้นกู้ในวันนี้ กระบวนการต่อไปที่จะเริ่มทำงานกับที่ปรึกษาทางการเงิน ก็คือติดต่อบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือเพื่อทำ Credit Rating ซึ่งจะใช้เวลาอีกพอสมควร



- คำถาม โดย** คุณธีรติ กอนันตกุล ผู้ถือหุ้น
- คำตอบ โดย** คุณสุรตนา ตฤณรณะ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ ประธานหน่วยพลังงาน
- คำถาม โดย** คุณพิริยะ ว่องพยาบาล รองประธานกรรมการ ที่ปรึกษาอาวุโสทั่วไป
- ถาม**
- 1) ในเรื่อง Strategy ของบริษัทที่พยายามจะขยับเข้าไปในงานระหว่าง USD 200 MM มากขึ้น เข้าใจว่าที่จัด Range เมื่อสักครู่ ด้านบนบริษัทแม่จะมี TOYO อยู่ Strategy ของ TTCL กับบริษัทแม่จะเป็นอย่างไร TTCL จะขึ้นไปอยู่ข้างบนกับ TOYO ด้วยกันหรืออย่างไร
  - 2) ลักษณะงานที่บอกว่า เมื่อขยับขึ้นสู่ระดับบน จะ โคนเรื่อง Retention มากขึ้น เงื่อนไขจะไม่ได้ทำงานเล็ก แล้วทำไมเราถึงเลือกที่จะขยับขึ้นไป
- ตอบ**
- 1) เนื่องจากว่าการขยายธุรกิจของเรา Strategy ของเราในปัจจุบัน TTCL เข้าสู่ระดับกลาง บางงานอาจจะรับระดับล่างด้วย เพราะฉะนั้น TTCL ไม่ถึงงานที่จะรับว่าเล็กหรือใหญ่ แต่ขึ้นอยู่กับว่างานแต่ละงานที่รับมา โอกาสที่จะทำงาน มีมากหรือน้อย ในอนาคตที่เกิดขึ้น ในระดับ Large-scale ซึ่งมี TOYO อยู่ หรือมี CHIYODA ที่เห็นอยู่ ซึ่งทั้งคู่หรือทุกรายที่เห็นในนี้ ถือว่าเป็นพันธมิตรกันทั้งหมด การที่จะทำงานที่ไหน ไม่ใช่ ว่ารายเดียวจะทำได้ ต้องเป็นพันธมิตรร่วมกัน
  - 2) จากคำถามที่ว่า การขึ้นสู่ระดับกลางหรือระดับใหญ่ เงื่อนไขในสัญญาจะแย่งนั้น ขึ้นอยู่กับโครงการ ไม่ได้บอกว่าโครงการใหญ่ทั้งหมดจะมีเงื่อนไขที่ไม่ดี ดังนั้นมุมมองของเราขึ้นอยู่กับว่า โอกาสนั้นๆ หรือที่จะรับงานนั้นๆ เรามองถึงธุรกิจที่จะขยายตัวขึ้น
  - 3) ขอเสริมเรื่องที่สอบถามว่า TOYO อยู่ระดับบน แล้วตอนนี้เราพยายามขึ้นไปอยู่ระดับกลาง คือการที่ขึ้นไปอยู่ระดับกลาง หรือผันไปกลางถึงบนได้ ถึงแม้จะมี TOYO หรือ CHIYODA อยู่ในระดับบนแล้วก็ตาม ซึ่งทั้งคู่ก็เป็นผู้ถือหุ้นเราอยู่แล้ว บางทีมันเป็นเพิ่มโอกาสที่จะร่วมมือ (Collaborate) กับทั้งสองบริษัทได้มากขึ้น แทนที่ว่า ณ ปัจจุบัน TTCL ก็อาจจะต้องถูก treat เป็น Subcontractor อยู่ตลอด

- คำถาม โดย** คุณบุญประสิทธิ์ โรจนพฤกษ์ ผู้รับมอบฉันทะ จากคุณไพโรวัลย์ เข้มพิลา
- คำตอบ โดย** คุณกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงิน และนักลงทุนสัมพันธ์
- คำตอบ โดย** คุณพิริยะ ว่องพยาบาล รองประธานกรรมการ ที่ปรึกษาอาวุโสทั่วไป
- ถาม** สอบถามเรื่อง โครงการ โรงไฟฟ้า 1,000 เมกกะวัตต์ เมื่อทำ Feasibility Study เรียบร้อยแล้ว จะต้องมีการเพิ่มทุนอีกครั้งหรือไม่





**ตอบ**

โครงการโรงไฟฟ้า 1,000 เมกกะวัตต์ ขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาค่าความเป็นไปได้ ซึ่งใช้ระยะเวลาประมาณ 1 ปี ลักษณะของโรงไฟฟ้าประเภทนี้ Capacity ขนาดนี้ประเมินว่าการลงทุนจะอยู่ที่ประมาณ 1,500-2,000 ล้านดอลลาร์ ระยะเวลาการก่อสร้าง 3-4 ปี เพราะฉะนั้นจะเกิดคำถามเรื่องแผนทางการเงิน ซึ่งถ้าคิดคำนวณง่ายๆ ว่าตัวเลขที่ 1,500 ล้านดอลลาร์ USD ส่วนทุนสมมติคร่าวๆ ว่าอยู่ที่ 500 ล้านดอลลาร์ จะมีที่มามีไปสำหรับการระดมทุนในส่วนนี้อยู่หลายช่องทาง TTCL ก็อาจจะเป็นอีกช่องทางหนึ่ง สมมติว่าสามารถสรุปแผนได้ภายในสิ้นปี นั่นคือจากสิ้นปีนี้ไปอีกประมาณ 4 ปี สำหรับแผนทางการเงินในการระดมทุน ขณะนี้โรงไฟฟ้าขนาด 120 เมกกะวัตต์ที่ประเทศพม่า ซึ่งได้เริ่มดำเนินการแล้วบางส่วน ก็เป็นอีกช่องทางหนึ่ง คือมีผลประกอบการเกิดขึ้นจากตรงนั้น คุณบุญประสิทธิ์ อาจทราบข่าวก่อนหน้านี้ว่า TTCL ได้จัดตั้ง Holding Company ที่ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งถ้าแผนทุกอย่างเป็นไปตามที่คาด สิ่งที่จะเกิดขึ้นในสิ้นปีหน้า ก็คือ

- 1) โรงไฟฟ้าขนาด 120 เมกกะวัตต์ที่พม่า มีผลดำเนินการแล้ว
- 2) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่อยู่ระหว่างการพิจารณาอยู่ ใช้ระยะเวลาการก่อสร้าง 1 ปี ก็จะเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว จะมีผลการดำเนินงานจากโรงไฟฟ้าเหล่านี้ให้นักลงทุนได้เห็น
- 3) การนำเอาบริษัท Holding Company ที่ประเทศสิงคโปร์ ทำ Initial Public Offering (IPO) ที่สิงคโปร์ โดยเหตุผลในการระดมทุน ก็เพื่อที่จะสนับสนุนโครงการโรงไฟฟ้า 1,000 เมกกะวัตต์

จากที่เรียนให้ทราบถึงที่มาของการลงทุน 3 ที่มาหลักๆ แล้ว สุดท้ายที่จะต้องพิจารณา และขาดไม่ได้ก็คือ พันธมิตรที่สนใจที่จะร่วมลงทุน ขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาค่าความเป็นไปได้ ฉะนั้นก็ต้องกราบเรียนเป็นแผนการคร่าวๆ ในขณะนี้

ขอเสริมว่า ขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาค่าความเป็นไปได้ของโครงการ ฉะนั้นเมื่อศึกษาจนทราบว่าเป็นไปได้หรือเป็นไปไม่ได้ โอกาสมีทั้ง Feasible และไม่ Feasible เพราะฉะนั้นคงยังไม่สามารถที่จะ Projection หรือทำโปรแกรมขออนุญาตเพิ่มทุน หรือออกหุ้นกู้ หรือทำอะไรทั้งหมด เพื่อโครงการที่เรายังไม่ทราบเลยว่า Feasible หรือไม่ Feasible

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 80,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 480,000,000 บาท เป็น 560,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้





จำนวนเสียงทั้งหมด	384,918,668	เสียง		
- เห็นด้วย	384,901,368	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9955
- ไม่เห็นด้วย	17,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0045
- งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
- บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

หมายเหตุ ในวาระนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจากเมื่อตอนเริ่มเปิดประชุม  
คิดเป็น 381,600 หุ้น

**วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับ  
การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท**

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงินและ  
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดของวาระนี้

นายกอบชัย ธนสุกาญจน์ ชี้แจงว่าเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ  
บริษัทฯจึงต้องแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้แทน ทั้งนี้ ให้บุคคลที่ประธาน  
เจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารมอบหมายในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า  
กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน จำนวน	560,000,000 บาท	(ห้าร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน)
แบ่งออกเป็น	560,000,000 หุ้น	(ห้าร้อยหกสิบล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	1 บาท	(หนึ่งบาท)
โดยแยกออกเป็น:		
หุ้นสามัญ	560,000,000 หุ้น	(ห้าร้อยหกสิบล้านหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมซักถาม และแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงความคิดเห็นในวาระนี้

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น  
ที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4.  
เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้





จำนวนเสียงทั้งหมด	384,961,068	เสียง		
- เห็นด้วย	384,960,268	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9998
- ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
- งออกเสียง	800	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0002
- บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

หมายเหตุ ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจากเมื่อตอนเริ่มเปิดประชุม คิดเป็น 42,400 หุ้น

#### วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายกอบชัย ชนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงินและ ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

นายกอบชัย ชนสุกาญจน์ ชี้แจงว่าตามที่บริษัทฯ ประสงค์จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 80,000,000 บาท จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้ตามลำดับ

- 1) เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 22,400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ประชาชนทั่วไปโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท (Preferential Public Offering) ในอัตราจัดสรร 1 หุ้นเดิมต่อ 0.0467 หุ้นใหม่ โดยเศษของหุ้นให้ปิดทิ้ง ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรรอบแรกให้ประชาชนทั่วไปโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งแสดงความจำนงขอซื้อเกินสัดส่วนตามสัดส่วนการถือหุ้น จนกว่าจะหมด หรือไม่สามารถจัดสรรได้เนื่องจากเป็นเศษหุ้น หรือจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดประสงค์ที่จะขอซื้อหุ้นดังกล่าวอีกต่อไป และในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ประชาชนทั่วไปโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งเป็น ผู้ถือหุ้นเดิมสัดส่วนในข้อ 1) นี้ บริษัทฯ จะนำไปจัดสรรให้แก่บุคคลทั่วไป รวมทั้งหุ้นที่บริษัทฯ จะจัดสรรให้แก่บุคคลทั่วไปตามข้อ 2)
- 2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 57,600,000 หุ้น และหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนในข้อ 1) ในมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลทั่วไป (Public Offering)

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะกำหนดด้วยการพิจารณาจากราคาที่ผ่านการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับความต้องการซื้อและความต้องการขายหุ้นที่ออกใหม่ เช่น จากการสำรวจความ





ต้องการซื้อของนักลงทุนสถาบัน โดยใช้วิธีประมูลราคาแบบสะสม (Book Building) โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นราคาเดียวกันทั้งหมดสำหรับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนทั้งในข้อ 1) และ 2) นอกจากนี้ อนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมถึง

- 1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ ระยะเวลาการเสนอขาย วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและวันที่รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ราคาเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว นอกจากนี้ อาจพิจารณาไม่จัดสรรหุ้นให้ผู้จองซื้อรายใด หากการจัดสรรดังกล่าวทำให้ หรืออาจเป็นผลให้เป็นการกระทำการขัดต่อกฎหมาย หรือระเบียบข้อบังคับของต่างประเทศ หรือจะเป็นผลให้ต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมไปจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือไม่เป็นไปตามวิธีการหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรร
- 2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ
- 3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมซักถาม และเสนอความคิดเห็น

**คำถามโดย** คุณวิภา สุวนิชย์ ผู้รับมอบฉันทะ จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

**คำตอบโดย** คุณกอบชัย ธนสุกาญจน์ – ผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายการเงินและนักลงทุนสัมพันธ์





- ถาม** ใช้หลักเกณฑ์อะไรในการจัดสรรหุ้นให้ผู้ถือหุ้นเดิม 22.4 ล้านหุ้นจาก 80 ล้านหุ้น
- ตอบ** สำหรับหลักเกณฑ์การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนระหว่างผู้ถือหุ้นเดิมและประชาชนทั่วไป ประการแรกที่จะเรียนย้ำ อีกครั้งว่า การเพิ่มทุนมาจากแผนทางการเงิน แต่สิ่งที่เราไม่สามารถจะหาคำตอบได้ชัดเจนในขณะนี้ก็คือ หากเพิ่มทุนแล้วนั้น ราคาที่เสนอขายจะอยู่ที่เท่าไร? แต่อย่างไรก็ตาม การเพิ่มทุนในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นโดยทั่วไป ซึ่งไม่ต้องการที่จะเสียสิทธิก็คือ Dilution ออกไป ซึ่งจำนวนหุ้นที่เสนอขายจำนวน 80 ล้านหุ้น ทางคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาพร้อมกับที่ปรึกษาทางการเงินแล้วว่า ในส่วน 28% ของหุ้นจำนวน 80 ล้านหุ้นนี้เป็นสิ่งที่
- 1) ผู้ถือหุ้นปัจจุบันสามารถที่จะซื้อเพิ่มทุนได้
  - 2) ในส่วน 72% ซึ่งเทียบแล้วอยู่ที่ประมาณ 14% ของหุ้นทั้งหมดที่มีอยู่ในการ Dilution ออกไป จะไม่ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมเสีย Dilution มาก นี่คือหลักในการพิจารณาเปรียบเทียบกับสิ่งหนึ่ง ซึ่งผมอยากจะเรียนว่า ในการเพิ่มทุนซึ่งบางครั้ง บริษัทจดทะเบียนก็จะใช้วิธีการ Right Offering ก็คือให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นเดิมทั้งหมด สิ่งหนึ่งที่เราได้ปรึกษาร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินก็คือ ความมั่นใจในการที่จะซื้อหุ้นเพิ่มทุน เราสามารถที่จะมั่นใจได้มากขนาดไหน ซึ่งมันจะมีปัจจัยทั้งในเรื่องของราคา ทั้งในเรื่องของภาวะการณ์ของตลาด แต่พิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ออกใหม่แล้ว สิ่งหนึ่งที่ที่ปรึกษาทางการเงินได้แนะนำก็คือเพื่อไม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมเสียสิทธิได้ และเป็นการเสนอขายในส่วนที่เหลือให้กับประชาชนทั่วไป สัดส่วน 28% ของผู้ถือหุ้นเดิม และให้ผู้ถือหุ้นใหม่ 72% เป็นสิ่งที่ที่ปรึกษาทางการเงินและบริษัทได้พิจารณาแล้วว่า มันใจว่า จะสามารถเสนอขายได้ มีความสำเร็จ มีความเป็นไปได้สูง นี่คือหลักเกณฑ์ในการพิจารณาครับ

**คำถามโดย** คุณวิภา สุวนิชย์ ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

**คำตอบโดย** คุณประชิดพล หิมะทองคำ จากบริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย

**ถาม** ฟังไม่ค่อยเคลียร์ เมื่อสักครู่นี้ที่บอกว่ามีที่ปรึกษาทางการเงินจากบริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย ขอฟังหลักเกณฑ์ 28% ดิฉันว่าน้อยไปนะคะ และเมื่อประกาศราคาแล้ว ผู้ถือหุ้นจะได้ประโยชน์ที่เปอร์เซ็นต์ discount ก็เปอร์เซ็นต์

**ตอบ** ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท ขออนุญาตชี้แจงเพิ่มเติม จริงๆแล้วต้องบอกจำนวนหุ้น 80 ล้านหุ้น ที่เราเพิ่มในครั้งนี้ เป็นปริมาณเยอะพอสมควร แรกเริ่มเดิมทีก็มีการปรึกษากันตลอดระหว่างที่ปรึกษาทางการเงิน คณะผู้บริหาร และกรรมการบริษัท ว่าเราจะออกเป็น Public Offering เสนอขายให้กับประชาชนทั่วไปทั้งหมดเลยดีหรือไม่ครับ ซึ่ง



ทางที่ประชุมฯ ก็มีความเห็นร่วมกันว่า อยากจะให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิในการจองซื้อ ก่อนนะครับ โดยที่สิทธิที่เรากันไว้ 22.4 ล้านหุ้น จริงๆแล้วค่อนข้างมีอิสระคือ ผู้ถือหุ้น ทุกรายสามารถจองซื้อหรือไม่จองซื้อก็ได้ จะจองซื้อมากกว่าสิทธิที่ตนเองได้รับก็ได้ เพราะฉะนั้น ผู้ถือหุ้นท่านใดที่อยากจะจองซื้อมากกว่าสิทธิของตัวเอง ก็สามารถเสนอ ความจำนงค์ เข้ามาให้กับบริษัท ได้ทันที หลักเกณฑ์คือเราไม่ต้องการให้การลงทุนครั้งนี้ เป็นภาระกับผู้ถือหุ้นเดิมมากเกินไป ซึ่ง 22.4 ล้านหุ้นนั้น ถ้าดูจากราคาปัจจุบัน ก็เป็น เงินมากพอสมควร ซึ่งพิจารณาแล้วว่า น่าจะเป็นระดับที่เหมาะสมสำหรับบริษัท และ ผู้ถือหุ้นปัจจุบัน ในส่วนของราคาเสนอขาย อันนี้ต้องขอประทานโทษจริงๆครับว่า ณ เวลา นี้เราบอกไม่ได้จริงๆว่า มีส่วนลดหรือไม่มีส่วนลด หรือถ้ามีส่วนลดจะเป็นเท่าไร ถ้าไม่มี ส่วนลด ราคาจะเป็นอย่างไร ณ ตอนนี้ Process ต้องรอให้ทางผู้ถือหุ้นวันนี้ Approve วาระ ทุกอย่างก่อน แล้วก็เริ่มดำเนินการเตรียมยื่นเอกสารให้ กลด ซึ่งเร็วๆนี้ ผู้บริหารจะได้มี การแถลงข่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบต่อไปครับ

**คำถามโดย** คุณศกดิษฐ์ สกฤตศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น

**คำตอบโดย** คุณพิริยะ ว่องพยาบาล รองประธานคณะกรรมการบริษัทและที่ปรึกษาอาวุโสทั่วไป

**ถาม** อยากจะเรียนถามที่ปรึกษาทางการเงินนิดนึงว่า 22.4 กับ 57.6 แบ่งเป็น 3 ส่วน 1 ส่วน ขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม และอีก 2 ส่วน ขายให้กับ PP แล้วไม่ระบุราคาด้วยนะครับ เป็น ระดับราคาแบบสะสม ก็ไม่เข้าใจว่า ท่านกลัวว่าผู้ถือหุ้นเดิม ไม่สามารถจะซื้อได้หรือครับ และ ตามหลักแล้วนั้น การทำราคาต้องทำให้เสร็จก่อนจึงจะมานำเสนอผู้ถือหุ้น ไม่ใช่มาขอ เพิ่มทุนก่อน แล้วค่อยไปทำ Book Build ภายหลัง ตามหลักต้องทำให้เสร็จก่อน แล้วค่อยมา เสนอขายในวาระการประชุม ไม่ใช่มาขอก่อนแล้วทำ Book Build ทีหลัง มันผิด วัตถุประสงค์ของบริษัทจดทะเบียนทั่วไป เวลาที่เพิ่มทุนต้องรายงานให้ผู้ถือหุ้นทราบก่อน ว่า ผู้ถือหุ้นรับราคานี้หรือไม่ ทำ Book Build เสร็จเรียบร้อยแล้ว แต่นักสิทธิกรไม่ทำเลย รอ ประชุมเสร็จก่อน แล้วค่อยไปยื่น กลด คือทำจากข้างหลังมาข้างหน้า จริงๆมันต้องทำจาก หน้าไปหลัง ก็เลยไม่เข้าใจว่าเป็นถึงสิทธิกรทำไมพลาด แล้ว 1/2 ผมไม่เห็นด้วยเพราะว่า ถ้า ผู้ถือหุ้นเดิมมี 10 หุ้น ได้แค่เศษหุ้น 0.467 ยังไม่ถึง 1 หุ้นเลย ทำไป 80 ล้าน ไม่ให้ผู้ถือหุ้น เดิมเลย ถ้าเทียบก็เป็น 12:2 นะครับ คนมี 12 หุ้น ได้ 2 หุ้น มี 100 หุ้น ได้ไม่กี่หุ้นเอง ผมเชื่อ ว่าคนถือมีโอกาสรายได้แน่นอนนะครับ มันจำนวนไม่เยอะเลย ก็คือว่าผู้ถือหุ้นเดิม เสียเปรียบเยอะ แล้ว Book Build เข้าใจว่าถ้าทำเสร็จแล้ว ก็เอาไปขาย ต้องขายเป็น เฉพาะเจาะจง เป็น CDB เพื่อเป็นผลประโยชน์ในการกู้เงินหรือเปล่า และที่สิทธิกรบอกว่า จองซื้อเกินสิทธิได้ แต่ไม่ได้หุ้นหรือครับ คินเป็นเช็กลบมาหมด ท่านบอกว่าใช้สิทธิจอง ซื้อเกินสิทธิได้ แต่ว่าจองแล้วไม่มีหุ้น คือผมอยากรู้ว่าจองเกินสิทธิได้ ผมจะได้หุ้นหรือไม่





ท่านตอบไม่ได้เพราะ ไม่มีหุ้นให้ และอีกอย่างหนึ่ง การทำอย่างนี้ หุ้นเราไม่มี Free Float อยู่แล้ว ท่านทำอย่างนี้ยิ่ง ไม่มี Free Float ใหญ่เลย เพราะว่า Book Build ถ้าไปขายให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มันก็ไม่ได้เพิ่มรายย่อยเข้ามาในตลาดหลักทรัพย์ การที่เราจะมีผู้ถือหุ้นหน้าใหม่ๆ ที่จะเป็นรายย่อยเพิ่มขึ้นมา สัดส่วนเพิ่มขึ้น มันก็เหมือนเดิม คือหุ้น Trade ซื้อขายน้อยลง มันไม่ค่อยมี Volume ผมเห็นด้วยเรื่องการเพิ่มทุน แต่ว่าหลักการการเพิ่มทุน ควรจะให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้มากกว่านี้ครับ

**ตอบ**

ต้องขอเรียนว่าทางบริษัทเรา เราไม่ได้เคยคิดว่าผู้ถือหุ้นเดิมจะไม่มีเงินพอที่จะซื้อหุ้นใหม่นะครับ อันนี้ไม่ได้อยู่ในเหตุผลของเรา เพียงแต่ว่าการจัดสรรเปอร์เซ็นต์ที่ว่า ผู้ถือหุ้นเดิมควรจะได้เท่าไร ผู้ถือหุ้นใหม่ควรจะมี Offer ให้บุคคลทั่วไปเท่าไร ผมว่าในเรื่องสัดส่วนให้จัดการเท่าไรคงไม่ถูกใจทุกท่านแน่นอนครับ และที่ทางกสิกรซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้เรา ผมเชื่อว่าทางกสิกรก็มีเหตุผลเกี่ยวกับการ Offer ว่า คือเราออกหุ้นไปแล้วก็คาดหวังว่าเราจะสามารถขายได้หมด เพราะฉะนั้นการที่จะทำให้เราขายให้หมดได้ หน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินของเรา ก็คือเป็นคนกำหนดราคา กำหนดสัดส่วน และอะไรต่างๆ เป็นตัวแทนจำหน่ายหุ้นเรา แล้วขั้นตอนที่เมื่อสักครู่นี้ ก็ต้องขอเรียนว่าที่เราจะเพิ่มทุน เราจะมาขอผู้ถือหุ้นในที่นี้ทีเดียวนะว่าเราจะเพิ่มทุน 80 ล้านหุ้น เราจะขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมหุ้นละเท่าไร ผมคิดว่าอย่างนั้นมันก็เป็นสิ่งที่ทำได้ แต่อาจจะเสี่ยงในส่วนของบริษัทเองมากไปหน่อยนะครับ ถ้าเรามีนโยบาย เราพยายามจะ Offer แล้ว ถ้าผู้ถือหุ้นเดิมของเราจะมีกำลังซื้อ แต่ไม่อยากถือหุ้นเรา เห็นหุ้นอื่น โดยที่อยู่ในตลาดตอนนี้มีราคาที่สูงกว่าหรือขึ้นไปได้สูงมากกว่าเรา ซึ่งมันเป็นเหตุผลอะไรที่ว่ามันเยอะมาก มันคงพูดกันไม่จบนะครับ แต่อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของเราและฝ่ายที่ปรึกษาทางการเงิน เราได้คุยมาหลายรอบแล้ว และเราก่อนข้างจะมั่นใจว่า ถ้าจัดสรรตามนี้ ตามโควต้าแบบนี้ เป็น Distribution แบบนี้ เรามั่นใจว่าโครงการนี้จะประสบความสำเร็จด้วยดี อันนี้ต้องขออนุญาตผู้ถือหุ้นทุกท่านพิจารณาอีกครั้งครับ

**คำถามโดย**

**คุณเกียรติศักดิ์ ปรีชาอนุสรณ์ ผู้รับมอบฉันทะ จากบริษัทหลักทรัพย์ทีเอสไอ**

**คำตอบโดย**

**คุณพิริยะ ว่องพยาบาล รองประธานคณะกรรมการบริษัทและที่ปรึกษาอาวุโสทั่วไป**

**ถาม**

ตอนนี้ผมเข้าใจว่า ในส่วนของการจัดสรร 22,400,000 หุ้น ก็คือจัดให้ผู้ถือหุ้นเดิมจอง หรืออาจจะจองเกินสิทธิได้ ซึ่งผมเชื่อว่าที่เกินสิทธิได้ ก็คงไม่เกิน 24 ล้าน ผมเข้าใจว่า หลายคนคงจะไม่อยากเพิ่ม หรือบางคนอาจจะอยากเพิ่มค่อนข้างเยอะ ผมขอเสนออย่างนี้นะครับ หุ้นในส่วน 57,600,000 น่าจะให้ Priority กับ ผู้ถือหุ้นเดิมใช้สิทธิที่จะจองก่อนในส่วนนี้ และหลังจากนั้นเหลือเท่าไร ก็เป็นในส่วนของ Public Offering ไปครับ ถ้ากลัวว่าจะขายไม่หมด ขอบคุณครับ





**ตอบ** ผมว่า จริงๆแล้วในส่วนของผู้ถือหุ้นเดิม ตอนนี้เราก็ยังตอบไม่ได้ว่า ผู้ถือหุ้นเดิมจะใช้สิทธิเต็มสิทธิหรือไม่นะครับ และ Public Offering Offer ไปแล้วจะมีผู้สนใจ 100% หรือไม่ อันนี้ยังเป็นเรื่องของอนาคต อีกสักช่วงหนึ่ง เมื่อสักครู่ คุณประชิดพลได้เรียนไปแล้วว่า ท่านมีสิทธิของเกินสิทธิ อันนั้นไม่น่าจะมีปัญหาอะไร ในเมื่อท่านจองไปแล้ว ผมว่าทางฝ่ายบริหารของเรา รวมทั้งฝ่ายที่ปรึกษาทางการเงิน ก็ควรจะต้องพิจารณาผู้ถือหุ้นเก่าเป็นพิเศษอยู่แล้วนะครับ แต่ ณ ปัจจุบันนี้ คงไม่สามารถจะกำหนดตัวเลขที่ต่างจากนี้ หรือว่าจะรับปากอะไรที่แน่นอนกว่านี้นะครับ

**คำถามโดย** คุณวิภา สุวนิชย์ ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

**คำตอบโดย** คุณประชิดพล หิมะทองคำ จากบริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย

**ถาม** ตอนนี้เหตุการณ์ไม่ค่อยดี มันไม่ค่อยดีเอามากๆ มีโอกาสว่า สมมุติจะเซ เสนอราคาไปแล้ว เกิดเหตุพลิกผัน มันแพงกว่าในตลาด แล้วใครจะซื้อหุ้นที่เราออกไป 80 ล้านหุ้น มีแผนสำรองมั๊ยคะ ผู้ถือหุ้นใหญ่เข้ามาช่วย Take Over หุ้นหรือไม่อย่างไร คณะกรรมการต้องมีแผนสำรอง ซึ่งมันก็มีโอกาสเป็นไปได้

**ตอบ** ขออนุญาตเรียนชี้แจงเพิ่มเติมนะครับ ด้วยกระบวนการเสนอขายหุ้น เป็นการพิจารณาร่วมกันระหว่าง ที่ปรึกษาทางการเงินกับทางบริษัทฯ เวลาในการเสนอขายหุ้นเหมาะสมหรือยัง รวมถึงการกำหนดราคา, แผนการของเราก็คือใช้วิธีการ Book Build เพราะฉะนั้นมันจะเป็นการสอบถามจากนักลงทุนอยู่แล้วว่า ราคาที่คุณแล้วน่าจะเหมาะสม เป็นราคาที่จะเสนอขายในครั้งนี้เป็นเท่าไร เพราะฉะนั้นเรื่องของราคา ก็จะมีกระบวนการในการกำหนดราคาที่โปร่งใสและชัดเจน เรื่องของระยะเวลาว่าจะเสนอขายเมื่อไหร่ ก็คงต้องเป็นการพิจารณาร่วมกันระหว่าง ที่ปรึกษาทางการเงินและบริษัท โดยดูจากอื่นๆที่เกี่ยวข้อง เช่น ภาวะตลาด และปัจจัยแวดล้อมอื่นๆประกอบกัน ก็จะเป็นลักษณะเดียวกันกับการเสนอขายหุ้นโดยทั่วไป

**คำถามโดย** คุณศักดิ์ชัย สฤตศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น

**คำตอบโดย** คุณประชิดพล หิมะทองคำ จากบริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย

**ถาม** การทำ Book Build จะใช้เวลาเท่าไร หรือมีช่วงเวลายั๊มนะครับ ว่าต้องทำภายในช่วงเวลาภายในกี่วัน



**ตอบ** จริงๆแล้วต้องยื่นเอกสารให้กับทางสำนักงาน กสท ซึ่งท่านก็จะใช้เวลาในการพิจารณา เมื่อสำนักงาน กสท พิจารณาเรียบร้อยแล้ว ก็จะเริ่มกระบวนการในการขายหุ้น โดยเริ่มทำ Road Show มีการทำ Book Build เพื่อกำหนดราคา เราคงตอบแทนสำนักงาน กสท ไม่ได้ว่าท่านจะใช้เวลาในการพิจารณาคำขอในการขายหุ้นของเรานานเท่าไร แต่ ณ ตอนนี้อย่างแน่นอนของเราคือหวังว่า การเสนอขายหุ้น ในครั้งนี้ จะสามารถทำได้แล้วเสร็จภายในปีนี้ ถ้าเป็นอย่างนั้นจริง น่าจะเป็นช่วงปลายปี ที่เราจะได้เห็นการเสนอขายหุ้น

**คำถามโดย** คุณศักดิ์ชัย สฤตศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น

**คำตอบโดย** คุณพิริยะ ว่องพยาบาล รองประธานคณะกรรมการบริษัทและที่ปรึกษาอาวุโสทั่วไป

**ถาม** ท่านอยากจะเห็นเลข 3 หรือเลข 2 ครบ ถ้ากรณีหุ้นมันตกมาไปหลัก 2 ท่านจะ Book Build หรือไม่ หรือว่าจะชะลอไว้ก่อน แต่ถ้าไปหลัก 4 แล้วเอาเลย เพราะว่าเวลาประกาศเพิ่มทุน ผมจำได้ว่าเป็นหลัก 5 แต่พอประกาศแล้ว มันร่วงมาเป็นหลัก 3 ก็ไม่เข้าใจว่า มันเป็นเพราะตัวนี้หรือเปล่า

**ตอบ** ผมว่าเป็นตอนที่เห็นหลัก 5 ผมว่า ภาวะตลาดเป็นหลัก 1,600 แต่ตอนนี้มันประมาณ 1,400 นะครับ เพราะฉะนั้นที่ราคา ณ ปัจจุบัน ส่วนหนึ่งก็คง Corresponding กับ Index ก็ตกลงมานะครับ แต่อีกส่วนหนึ่ง ธรรมชาติของหุ้นทั่วไป ถ้ามีข่าวออกไปว่า เราจะมีเพิ่มทุน มันก็เกิดการ Dilution ขึ้นมา ซึ่งก็จะทำให้ราคาหุ้นลดลงมาส่วนหนึ่ง

**คำถามโดย** คุณศักดิ์ชัย สฤตศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น

**คำตอบโดย** คุณกุดั่น สุขุมานนท์ จาก บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด

**ถาม** ผมไม่เห็นด้วย เพิ่มทุนโดยไม่มีข้อมูล ผมอนุมัติไม่ได้ เพราะว่าผมไม่ทราบรายละเอียด ท่านขออนุมัติไปล่วงหน้า แต่ผมไม่ทราบรายละเอียดที่ท่านจะให้ข้อมูล ผมก็เลยบอกเห็นด้วยกับการเพิ่มทุน แต่ไม่เห็นด้วยกับข้อมูลที่ให้ มันน้อยเกินไป เวลาลงอนุมัติ ผมก็ลงว่าไม่เห็นด้วย เพราะท่านให้ข้อมูลในการ Book Build ไม่มีอะไรเลย คืออนุมัติไปก่อนแล้วค่อยไปติดตามข่าวทาง Website ของตลาดหลักทรัพย์ แล้วเกิดบวกลบมา ผมก็ไม่มีข้อมูล มันควรจะต้องให้ข้อมูล และนักลงทุนตัดสินใจในวันนั้นว่า จะเอาหรือไม่ แต่คุณขอก่อนแล้วไปทำทีหลัง ผมไม่มีข้อมูล ผมเห็นด้วยกับการเพิ่มทุน แต่ไม่เห็นด้วยกับการให้ข้อมูลมันน้อยเกินไป



**ตอบ**

ผมกราบเรียนผู้ถือหุ้นนิดเดียวว่า ในกระบวนการที่เราเรียนเสนอ ในขั้นตอนทั้งหมดนั้น

- 1) เรียนยืนยันว่า ถูกต้องตามกฎหมายหมดแล้ว
- 2) เป็นแนวสอดคล้องกับแนวปฏิบัติ อาจจะเป็นอย่างนี้ นะครับว่า ในบริษัทอื่นบางครั้ง การเพิ่มทุนเพื่อขายกับบุคคลใดบุคคลหนึ่งเป็นการเฉพาะเจาะจง คือรู้ว่าเป็นใคร เวลาขอผู้ถือหุ้น ก็จะขอว่าขายที่หุ้น และราคาที่เหมาะสม และกติกาก็คือ ถ้ารู้ว่าขายให้ใคร ในจำนวนรายไม่มาก ต้องบอกว่าขายใครบ้างและขายที่บาทนะครับ แต่ในกรณีของเราคือขายผู้ถือหุ้นทั้งหมด ใครจองก็ได้ ไม่จอง ก็ได้ หรือส่วนที่เหลือจะขายให้ Public โดยทั่วไป ในกระบวนการสามารถทำได้ทั้ง 2 แบบคือ
  - 1) ใส่ราคามาเลย
  - 2) เพื่อความเหมาะสม โดยฝ่ายบริหารคิดว่าอะไรที่เป็นวิธีการที่ดีที่สุดกับทางบริษัท ก็จะแจ้งเข้ามา ซึ่งรูปแบบของเราที่ทำก็คือ Book Build การดูราคา ตามความเหมาะสม ดูตลาด และปัจจัยสำคัญของเราอันหนึ่งคือ ต้องยื่น กลต ก่อน รูปแบบที่เราเรียนเสนอกันเข้ามา ผมคิดว่า เหมาะสม และเป็นแนวปฏิบัติที่เห็นได้ทั่วไปของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แล้วนะครับ ขอขอบคุณครับ

**คำถามโดย**

คุณศักดิ์ชัย สฤตศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น

**คำตอบโดย**

คุณประจิตพล หิมะทองคำ จากบริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย

**ถาม**

ในกรณีที่ขายแล้วบอกว่า ไปจองได้เลขนั้น สมมติคุณมีตัวแทนจำหน่าย 5 บริษัท ผมไม่ได้เป็นลูกค้า 5 บริษัทนี้ แล้วเดินเข้าไปจอง ส่วนใหญ่เขาไม่ให้จอง เพราะไม่ได้เป็นลูกค้าบริษัท ซึ่งผมเป็นผู้ถือหุ้นเดิม แต่ผมไปจองชื่อ PO จะทำอย่างไร คุณแก้ปัญหาอย่างไร

**ตอบ**

ทุนของเรามี 2 ส่วน ในส่วนแรกเป็นการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมเป็นพิเศษ 22.4 ล้านหุ้น ส่วนที่ 2 ต้องเรียนว่า เป็นแนวปฏิบัติโดยทั่วไป คือ Underwriter ที่รับประกันการจัดจำหน่าย ทำหน้าที่ในการจัดสรร จริงๆแล้วแต่ละบริษัทก็จะมีวิธีการจัดสรรที่แตกต่างกันไป แต่ส่วนใหญ่ก็คือจะเป็นลูกค้าที่มี Port กับทางบริษัทหลักทรัพย์เหล่านั้น ซึ่งเป็นแนวปฏิบัติโดยทั่วไป

**ถาม**

ผมจะใช้สิทธิรายย่อยนี้ แต่ผมจองไม่ได้ ผมเสียสิทธิในส่วน 57,600,000 ล้าน ผมไม่มีโอกาสได้จองแล้ว ตัดทิ้งไปเลย แต่เมื่อสักครู่ คุณบอกเดินเข้าไปจองได้ แต่มันไม่ได้แน่นอนเลย เท่ากับว่าผมมีแค่ส่วนเดียว ส่วนที่ 2) รายย่อยไม่มีโอกาสจองได้เลย ถ้าทำอย่างนี้ลูกค้ารายใหญ่เอาไปหมด คือจ่ายเช็คใบเดียว 20 ล้าน แต่มารับเช็คมาเป็นร้อยใบได้ 2 ล้าน ท่านอยากขายใคร ก็ต้องขายให้รายใหญ่







- ตอบ** ผมคิดว่าประเด็นนี้ ผมอาจจะขออนุญาตรับเป็นประเด็นที่ไปพิจารณาเพิ่มเติม
- คำถามโดย** คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น
- คำตอบโดย** คุณกุดั่น สุขุมาพันธ์ จากบริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด
- ถาม** คุณเป็นแกนนำ อยากบอกว่าผมเป็นลูกค้า Broker นี้ ผมเดินเข้าไปไม่มีทางได้ ต้องให้ผู้ถือหุ้นเอาใบสิทธิไปแจ้งที่กสิกรเลย ผมจะจองได้มั๊ย กสิกรให้มั๊ย ก็ไม่ให้
- ตอบ** ขออนุญาตเรียนว่า ในการประชุมครั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้เห็นประเด็นพวกนี้ด้วยส่วนหนึ่ง จึงเป็นที่มาที่ไปของมติ บอกว่า ขอเป็นกรอบเอาไว้ และในรายละเอียดที่สุดแล้ว จะเสนอขายอย่างไร ที่ทางท่านผู้ถือหุ้นมีข้อสังเกตที่ตინะครับว่า เรียกว่า “Syndicate” คนที่มาช่วยกันขายมี Broke เท่าไหร่บ้างนั้นจะเป็นอำนาจของคณะกรรมการอีกครั้งหนึ่งในการอนุมัติตินะครับ ในวันที่ทุกอย่างพร้อม จะเรียนเสนอให้กรรมการพิจารณาอีกครั้งว่า “Syndicate” หรือตัวกลุ่มที่มาช่วยขายมีกี่ราย เพียงพอหรือไม่ และมีความหลากหลายแค่ไหน ในการที่ช่วยให้รายย่อยเข้าถึงมากขึ้นนะครับ ขอบขอบคุณครับ
- คำถามโดย** คุณธีรติ กอนันตกุล ผู้ถือหุ้น
- คำตอบโดย** คุณกอบชัย ธนสุกาญจน์ – ผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายการเงินและนักลงทุนสัมพันธ์
- ถาม** ในส่วน 57.6 ล้านหุ้น ที่เสนอขายทั่วไป ตรงนี้คือขายให้ประชาชนทั่วไป หรือว่ามีเป็น Trinity หรือว่ามี Strategy อื่นก่อนหน้านี้
- ตอบ** ขายให้ประชาชนทั่วไปครับ
- คำถามโดย** คุณธีรติ กอนันตกุล ผู้ถือหุ้น
- คำถามโดย** คุณฐานีเย เตชะวิภู ผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะจากคุณกนกกร เตชะวิภู
- คำตอบโดย** คุณพิริยะ ว่องพยาบาล รองประธานคณะกรรมการบริษัทและที่ปรึกษาอาวุโสทั่วไป
- คุณธีรติ** จริงๆยังเป็นกังวลเหมือนผู้ถือหุ้นหลายท่านคือว่า อยากให้คุณดูแลผู้ถือหุ้นเดิมด้วย เพราะว่าใน ส่วนที่จะเพิ่ม ถ้าเป็นไป ได้ ก็คือผู้ถือหุ้นเดิมให้เพิ่มได้ตามสัดส่วนเท่าไรก็ตาม ตามนั้น น่าจะดีกว่า ส่วนจะได้หรือไม่ได้ อย่าไปยึดติดความต้องการของผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งเขาไว้ใจบริษัท และเลือกที่จะถือหุ้นบริษัทนี้ เพราะหวังว่าจะเป็น Partner ในระยะยาว ขอบขอบคุณครับ





**คุณฐานิยะ** คืออยากจะเสนออย่างนี้ นะคะ กรณีผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้สิทธิอันนั้นก็คือ 1 กรณีของ 57.6 ล้าน ที่ให้บุคคลทั่วไปนั้น ก็คือ แบบที่ ทิสโก้ พูด เป็นใบสิทธิ 2 ใบ ใบแรกคือตามสิทธิ ส่วนอีก ใบก็คือการเพิ่มทุนที่ขอเกินสิทธิ ซึ่งส่วนที่เกินสิทธิ เขาก็จะมาเอาจาก 57.6 ล้านหุ้นนั้น มาแบ่งให้กับผู้ถือหุ้นเดิม ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิม ไม่กังวลเลยว่า เราจะเป็นผู้ถือหุ้นนี้อยู่ใน Broker ที่ทางกสิกรเขามีหรือไม่ เราจะเป็นลูกค้ำหรือไม่เป็นลูกค้ำ เราก็ได้อยู่แล้ว กรณีที่เราเป็นผู้ถือหุ้นเดิม เราได้สิทธิในนั้นอยู่แล้ว มันเป็นส่วนที่เราได้เกินสิทธิ และสิ่งที่เราได้เกินนั้นก็ คือว่า เราก็มียใบที่ขอเกินสิทธิอันนั้น แล้วทางจัดสรรก็จะจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิม จาก 57.6 ล้านไปซึ่งก็คล้ายกับที่ ทิสโก้ เสนอ คิดว่าเป็นสิ่งที่ถูกต้องที่สุด และผู้ถือหุ้นก็ไม่ต้อง กังวลว่า ตัวเองไม่ได้อยู่ในกลุ่ม 5 กลุ่ม เราอยู่ใน Broker อื่น แล้วจะไม่ได้สิทธิ นั้น เป็น อย่างนั้นเราก็ได้สิทธิอยู่แล้ว อันนั้นก็คือแนวปฏิบัติที่บางบริษัทก็ทำอยู่ ก็คือแบ่งเป็น 2 ใบ คือใบเพิ่มทุน ใบแรกตามสิทธิ อีกใบหนึ่งคือเกินสิทธิและผู้ถือหุ้นก็จะได้ตามนั้น ขอบคุณค่ะ

**ตอบ** ขอบคุณครับ อันนี้ถือว่าเป็นข้อเสนอที่ดี ผมขออนุญาตไม่ตอบ ณ ปัจจุบันนี้ นะครับว่า ได้ หรือไม่ได้ นะครับ แต่เราจะนำข้อเสนอนี้ไปพิจารณาครับ

### มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและ ออกเสียงลงคะแนน อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 80,000,000 หุ้นมูลค่าที่ ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลดังมีรายละเอียดดังประธานเสนอข้างต้น รวมทั้งมอบหมายให้ คณะกรรมการ บริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการ ออก เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้น ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

จำนวนเสียงทั้งหมด	384,994,468	เสียง		
หัก งดออกเสียง	16,798	เสียง		
จำนวนเสียงที่ใช้ลงมติ	384,977,670	เสียง		
- เห็นด้วย	345,833,048	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	89.8320
- ไม่เห็นด้วย	39,144,622	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	10.1680
- บัตรเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

**หมายเหตุ** ในวาระนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจากเมื่อตอนเริ่มเปิดประชุม คิดเป็น 33,400 หุ้น



วาระที่ 5 พิจารณออนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน  
ประชาชนฯ ได้มอบหมายให้ นายกอบชัย ชนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงินและ  
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดของการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การกู้ยืมเงิน  
จากสถาบันการเงิน

นายกอบชัย ชนสุกาญจน์ ชี้แจงว่าบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายตราสารหนี้  
และ/หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ในวงเงินไม่เกิน 4,000,000,000 บาท เพื่อนำไปใช้ในการขยาย  
กิจการของบริษัทฯ และ/หรือ เพื่อการบริหารจัดการด้านการเงินของบริษัทฯ รายละเอียดปรากฏตาม  
รายละเอียดเบื้องต้นของตราสารหนี้ทางการเงินที่ได้จัดส่งไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้ว นอกจากนี้  
ออนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนด  
รายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบัน  
การเงิน ในวงเงินไม่เกิน 4,000,000,000 บาท รวมถึง

- 1) การกำหนดรายละเอียดเกี่ยวกับเงื่อนไข ข้อกำหนด ดอกเบี้ย และรายละเอียดอื่น ๆ ตามที่  
กำหนดในรายละเอียดเบื้องต้นของตราสารหนี้ทางการเงิน
- 2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการ  
ออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินดังกล่าว การ  
แต่งตั้งผู้แทนผู้ถือตราสารหนี้ทางการเงิน และ/หรือที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้จัด  
จำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์  
และ/หรือหลักทรัพย์ รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายตรา  
สารหนี้ และ/หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินดังกล่าว และ
- 3) ติดต่อลงนามและยื่นคำขอในเอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน และหลักฐานที่จำเป็น  
และเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบัน  
การเงินดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจในการ  
ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/  
หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

ประชาชนฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมซักถาม และแสดงความคิดเห็น

**คำถาม โดย** คุณธีรติ กอนันตกุล ผู้ถือหุ้น

**คำตอบ โดย** คุณกอบชัย ชนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงิน และนักลงทุนสัมพันธ์

**ถาม** เรื่อง IRR ของโรงไฟฟ้า 170 เมกกะวัตต์ อยู่ที่ประมาณเท่าไร

**ตอบ** IRR Equity มากกว่า 18%





- คำถาม โดย** คุณศักดิ์ชัย สฤตศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น
- คำตอบ โดย** คุณประจิตพล หิมะทองคำ  
ที่ปรึกษาทางการเงิน จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย
- ถาม** ขอลถามที่ปรึกษาทางการเงิน เรื่องการว่าจ้างเพื่อทำ Credit Rating นั้นมีค่าใช้จ่ายประมาณเท่าไร คิดอย่างไร อยากทราบว่าคิดเป็นเปอร์เซ็นต์ หรือคิดจากวงเงิน แล้วมีอัตราดอกเบี้ยด้วยไหม
- ตอบ** ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการทำ Credit Rating จริงๆ แล้ว เข้าใจว่าค่าใช้จ่ายไม่สูงมาก อยู่ในระดับ 1-2 ล้าน โดยคิดเป็นค่าใช้จ่ายในการทำ Credit Rating ไม่ได้คิดเป็นเปอร์เซ็นต์ของวงเงินแต่อย่างใด การจัด Credit Rating เป็นการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ไม่ได้บอกว่าตราสารหนี้ตัวนี้จะต้องมีดอกเบี้ยเท่าไร แค่บอกว่าตราสารหนี้ตัวนี้ในสายตาของนักลงทุน จะมีความมั่นคง หรือมีความน่าเชื่อถือแค่ไหน เรื่องของอัตราดอกเบี้ย ก็คงเป็นเรื่องที่ทางบริษัท และตลาดตราสารหนี้ ต้องเอาปัจจัยนั้นมาพิจารณาต่อไป
- คำถาม โดย** คุณฐานิยะ เตชะวิภู ผู้รับมอบฉันทะ จากคุณกนกกร เตชะวิภู
- คำตอบ โดย** คุณกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงิน และนักลงทุนสัมพันธ์
- ถาม** กำหนดระยะเวลาของตราสารหนี้ ไว้หรือไม่คะ
- ตอบ** อยู่ระหว่างพิจารณาอายุตราสารหนี้ตั้งแต่ 5-7 ปี
- คำถาม โดย** คุณศักดิ์ชัย สฤตศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น
- คำตอบ โดย** คุณกอบชัย ธนสุกาญจน์ ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายการเงิน และนักลงทุนสัมพันธ์
- ถาม**
- 1) ในช่วงแรก TTCL จะออกหุ้นกู้กี่พันล้าน
  - 2) ถ้าสมมติ 3,000 ล้านบาทแรกออกไป P/E จะอยู่ประมาณเท่าไร
- ตอบ**
- 1) อย่างที่เรียนในเบื้องต้น สำหรับกรอบ 4,000 ล้านบาทของการออกหุ้นกู้ แบ่งเป็น 2 ส่วน 3,000 ล้านบาทแรก สำหรับเป็นทางเลือกกับการที่ TTCL กำลังเจรจากับสถาบันการเงินที่ต่างประเทศ
  - 2) สิ่งหนึ่งที่จะตอบได้ยากก็คือว่า การเพิ่มทุน ราคาอยู่ที่เท่าไร ปัจจุบันส่วนทุนอยู่ที่ประมาณ 2,000 กว่าล้านบาท สมมติการเพิ่มทุนอยู่ในระหว่าง 2,000 กว่าล้านบาท ฐานทุนก็จะเป็น 5,000 กว่าล้านบาท เมื่อเทียบกับหุ้นกู้ที่จะออก 3,000 ล้านบาท ก็จะตกอยู่ที่ประมาณ 50-60%



## มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการขอกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ในวงเงินไม่เกิน 4,000,000,000 บาท เพื่อนำไปใช้ในการขยายกิจการของบริษัทฯ และ/หรือเพื่อการบริหารจัดการด้านการเงินของบริษัทฯ และพิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการขอกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

จำนวนเสียงทั้งหมด	384,994,968	เสียง		
- เห็นด้วย	384,070,368	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.7598
- ไม่เห็นด้วย	923,800	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.2400
-งดออกเสียง	800	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0002
- บัตรีเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

หมายเหตุ ในวาระนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจากเมื่อตอนเริ่มเปิดประชุมคิดเป็น 500 หุ้น

## วาระที่ 6 พิจารณารื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

**คำถาม โดย** คุณธีรติ กอนันตกุล ผู้ถือหุ้น

**คำตอบ โดย** คุณประชิดพล หิมะทองคำ

ที่ปรึกษาทางการเงิน จากบริษัทหลักทรัพย์ กลสิกรไทย

**ถาม** 1) สอบถามที่ปรึกษาการเงิน หลังจากมติทุกอย่างทั้งการเพิ่มทุนและออกหุ้นกู้ สมมติถ้าเป็นไปตามนี้ทั้งหมด Credit Rating ของบริษัทจะเป็นเท่าไร

2) เสนอให้ TTCL ออกงาน Opportunity Day ทุกๆ ไตรมาส (เข้าใจว่าไตรมาสที่แล้ว TTCL ไม่ได้ไปออก Opportunity Day) ส่วน และ Presentation ที่ใช้ใน Opportunity Day อยากให้ใส่ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทด้วย เพื่อจะสามารถเข้าไปค้นหาข้อมูลได้

**ตอบ** 1) ขออนุญาตเรียนอีกครั้งว่า บริษัทหลักทรัพย์กลสิกรไทย ไม่ได้ดูแลเรื่องการออกตราสารหนี้โดยตรง แต่เป้าหมายก็คือ อยากให้ Rating ดีที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ถ้าเป็นไปได้ก็คงจะเห็นตัว A แต่ทั้งนี้ทั้งนั้นจะเป็นอย่างไร ก็คงต้องให้ทาง Credit Rating Agency เข้ามาดูแลและทำการประเมินต่อไป






ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอวาระเพิ่มเติม

ประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นที่ได้สละเวลามาร่วมประชุม และแสดงความคิดเห็น  
พร้อมข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อบริษัทฯ

ปิดประชุมเวลา 16.00 น.

ลงชื่อ  ประธานที่ประชุม  
(นายอิโรโนบุ อิริยา)  
ประธานกรรมการ  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่