

(ร่าง)

## รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ประจำปี 2551

### บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

---

ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 4 เมษายน 2551 เวลา 14.10-15.50 น. ณ ห้องมัฆวานรังสรรค์ ชั้น 3 สโมสรทหารบก เลขที่ 214 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย

#### กรรมการและผู้บริหารบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| (1) นายเชิดพงษ์ สิริวิชัย     | กรรมการอิสระและประธานกรรมการ                            |
| (2) นายมนู เลียวไพโรจน์       | กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ                  |
| (3) นายพละ สุขเวช             | กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| (4) นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์   | กรรมการและกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน               |
| (5) นายจักรมณฑ์ ผาสุกวนิช     | กรรมการอิสระและกรรมการสรรหาและพิจารณา<br>ค่าตอบแทน      |
| (6) นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต     | กรรมการอิสระ  |
| (7) นายปรัชญา ภิญญาวัฒน์      | กรรมการและกรรมการกำกับดูแลกิจการ                        |
| (8) นายนิติย์ จันทรมังคละศรี  | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ                           |
| (9) นายพิชัย ชุณหวิชัย        | กรรมการ   |
| (10) นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์ | กรรมการอิสระและกรรมการกำกับดูแลกิจการ                   |
| (11) พลโทประยุทธ์ จันทร์โอชา  | กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ          |
| (12) นายไกรฤทธิ นิลคูหา       | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ                           |
| (13) นายวิโรจน์ มาวิจักขณ์    | กรรมการและกรรมการอำนวยการ                               |
| (14) นายสมเกียรติ หัตถโกศล    | รองกรรมการอำนวยการ ด้านธุรกิจและโรงกลั่น                |

#### กรรมการบริษัทฯ ที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

ไม่มี

## เริ่มการประชุม

เวลา 14.10 น.

นายเชิดพงษ์ สิริวิเศษ ประธานกรรมการบริษัทฯ ทำหน้าที่ประธานที่ประชุม ได้กล่าวแนะนำกรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุมจำนวน 13 ท่าน และผู้บริหารบริษัทฯ อีก 1 ท่าน ต่อที่ประชุม ตามรายชื่อกรรมการและผู้บริหารบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุมดังกล่าวข้างต้น

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้แถลงต่อผู้ถือหุ้นที่มาประชุมก่อนเริ่มการประชุมว่า บริษัทฯ มีหุ้นสามัญจำนวน 2,040,027,873 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งเป็นทุนจดทะเบียนที่ได้ชำระแล้วทั้งสิ้น 20,400,278,730.00 บาท และได้แจ้งจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองจำนวน 507 ราย และผู้รับมอบฉันทะ จำนวน 226 ราย รวมทั้งสิ้น 733 ราย นับรวมจำนวนหุ้นได้ 1,518,409,420 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 74.43 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 จึงได้เปิดการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2551 เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ตามระเบียบวาระที่ได้แจ้งบอกกล่าวไว้ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2551 แล้ว

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมรับทราบวิธีการออกเสียงลงคะแนน เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ ดังนี้

- ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหนึ่งหุ้นมีหนึ่งเสียง และหากผู้ถือหุ้นท่านใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นท่านนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ
- ในการลงมติในแต่ละวาระ ประธานฯ จะถามและนับคะแนนเสียงเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ประสงค์ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง เท่านั้น โดยจะนำคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ดังกล่าวนั้น ไปหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นด้วยในวาระนั้นๆ และถ้าไม่มีท่านใดออกเสียงไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ให้ถือเป็นมติเอกฉันท์

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับหลักเกณฑ์เรื่องการลงคะแนน โดยขอให้บอกชื่อ-นามสกุล ก่อนถามคำถาม แต่ปรากฏว่าไม่มีข้อซักถามเกี่ยวกับเรื่องนี้ จึงดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

**ระเบียบวาระที่ 1      พิจารณารับรองร่างรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2550**  
**เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2550**

ประธานฯ ได้รายงานให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 96 ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องจัดให้มีรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทมหาชน ได้กำหนดไว้ว่า รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น จะต้องได้รับการรับรองจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมครั้งถัดมา เสมอ

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยขอให้ผู้ถือหุ้นบอกชื่อ-นามสกุล ก่อนที่จะสอบถามหรือแสดงข้อคิดเห็น และได้มีผู้ถือหุ้นแสดงข้อคิดเห็น สรุปได้ดังนี้

**นายชาติรี เจริญเนือง – ผู้ถือหุ้น**

: ให้ข้อสังเกตว่า ข้อความในรายงานการประชุม ระเบียบวาระที่ 3 เรื่อง พิจารณานุมัติจัดสรรเงินกำไรและการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2549 หน้า 11 (ตามหนังสือเชิญประชุมฯ) บรรทัดแรก ระบุว่า “...นำไปคำนวณหักภาษีได้หรือไม่...” ซึ่งข้อความเปลี่ยนแปลงไปจากที่ตนได้พูดไว้ว่า “...นำไปเครดิตภาษีได้หรือไม่...” จึงขอเรียนให้ที่ประชุมทราบ แต่จะแก้ไขหรือไม่ ก็ไม่เป็นไร เพราะไม่ใช่สาระสำคัญ

**ประธานฯ**

: กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้ฝ่ายเลขานุการตรวจสอบข้อเท็จจริง หากเป็นตามที่คุณชาติรีได้แจ้งก็ขอให้แก้ไขให้เป็นไปตามนั้น

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีกครั้ง แต่ไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก จึงได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2550 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2550 ตามที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2550 เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2550 ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย      1,514,338,425 คะแนน      คิดเป็นร้อยละ 99.50

ไม่เห็นด้วย      0 คะแนน      คิดเป็นร้อยละ 0.00

งดออกเสียง      7,557,900 คะแนน      คิดเป็นร้อยละ 0.50

**ระเบียบวาระที่ 2      พิจารณารับรองรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2550 และ  
พิจารณาอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550**

ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตราที่ 112 และ 113 ได้กำหนดให้บริษัทมหาชนต้องจัดทำรายงานการดำเนินงานประจำปีและงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ และประธานฯ ได้แจ้งว่ารายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2550 รวมทั้งงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 โดยมีรายละเอียดปรากฏอยู่ในรายงานประจำปี 2550 หน้า 97 - 186 ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว หลังจากนั้นได้นำเสนอรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2550 ให้ที่ประชุมทราบ โดยใช้สื่อวีดิทัศน์ (VDO) ความยาวประมาณ 13 นาที เพื่อความครบถ้วนและเข้าใจง่าย

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปได้ดังนี้

**นายปิติพัฒน์ พัฒน์ธรรมาโชค – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย**

: ขอให้บริษัทฯ ชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับงบการเงินในรายงานประจำปี หน้า 166 หมายเหตุที่ 23 กรณีที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนส่วนต่างของราคาน้ำมันสำเร็จรูปและราคาน้ำมันดิบ และลงรายการไว้ว่า ขาดทุนเป็นจำนวนเงิน 838 ล้านบาท

**ประธานฯ** : มอบหมายให้นายวิรัตน์ เอื้อนฤมิตร ผู้ช่วยกรรมการบริหาร – ด้านการเงิน เป็นผู้ชี้แจง

**นายวิรัตน์ฯ** : ชี้แจงว่า บริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงทั้งในเรื่องของการเงิน และราคาน้ำมัน สำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันนั้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการเป็น 2 ลักษณะ คือ การรับประกันความเสี่ยงราคาน้ำมันดิบ เนื่องจากบริษัทฯ มีการใช้น้ำมันดิบค่อนข้างมาก ประมาณ 8 ล้านบาร์เรลต่อเดือน และอีกลักษณะหนึ่งคือการบริหารความเสี่ยงเรื่องส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และราคาน้ำมันดิบ

ในช่วงปีที่แล้วมาถึงปีนี้ราคาน้ำมันมีการผันผวนค่อนข้างมาก บริษัทฯ ได้พยายามบริหารความเสี่ยงโดยการซื้อน้ำมันดิบล่วงหน้า แต่ปรากฏว่าราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เนื่องจากปัจจัยหลักๆ ได้แก่ ปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมือง Subprime และ กองทุนน้ำมัน

ต่างๆ ที่เข้ามาถึงกำไร จึงทำให้เกิดผลขาดทุนในส่วนที่บริษัทฯ ได้ซื้อน้ำมันดิบล่วงหน้า แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ก็ได้ผลดีจากการที่ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นเช่นกัน ดังจะเห็นว่าปีที่แล้วบริษัทฯ มี Stock gain ประมาณ 3 เหรียญฯ ต่อบาร์เรลเฉลี่ยทั้งปี ซึ่งมีส่วนที่ได้กำไรจากระดับราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นปีที่แล้วสูงถึงประมาณเกือบ 7 พันล้านบาท สองส่วนนี้จะมีการหักล้างซึ่งกันและกันอยู่พอสมควร จึงเห็นว่าทางบัญชีจะแสดงการขาดทุนประมาณ 800 กว่าล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ก็มี Stock gain ประมาณ 6 พันกว่าล้านบาท เกือบ 7 พันล้านบาท ซึ่งได้บันทึกในบัญชีเช่นเดียวกัน

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีกครั้ง แต่ไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

<b>มติที่ประชุม</b>	<b>ที่ประชุมมีมติรับทราบและรับรองรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2550 และอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ด้วยคะแนนเสียงดังนี้</b>		
	เห็นด้วย	1,512,184,762 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 99.28
	ไม่เห็นด้วย	0 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 0.00
	งดออกเสียง	11,000,680 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 0.72

### **ระเบียบวาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลประกอบการปี 2550**

ประธานฯ มอบหมายให้กรรมการอำนวยการเป็นผู้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

กรรมการอำนวยการรายงานให้ที่ประชุมทราบว่า ในปี 2550 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิรวมกันทั้งสิ้น 19,176 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรโดยตรงจากบริษัทฯ 14,083 ล้านบาท และกำไรจากบริษัทย่อย 5,093 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิรวม 9.40 บาทต่อหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ประจำปี 2550 ในอัตราหุ้นละ 4.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 9,180 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 48 ของกำไรสุทธิรวม ในจำนวนเงินปันผลที่เสนอนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนแรกของปี 2550 ให้แก่ผู้ถือหุ้นไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 1.75 บาท คิดเป็นเงิน 3,570 ล้านบาท ดังนั้นจะคงเหลือเงินปันผลที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นอีกในอัตราหุ้นละ 2.75 บาท คิดเป็นเงิน 5,610 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายในวันที่ 25 เมษายน 2551 ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น

ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาสามารถขอเครดิตภาษีจากเงินปันผลในปีนี้ได้ ในอัตราร้อยละ 25 ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประมวลรัษฎากรมาตรา 47 ทวิ

จากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่างๆ สรุปได้ดังนี้

#### นายจักรพันธ์ แซ่ลี – ผู้ถือหุ้น

: สอบถามเกี่ยวกับกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 23,220 ล้านบาท ว่าแบ่งเป็นกำไรส่วนที่เสียภาษีนิติบุคคลในอัตราร้อยละ 30 จำนวนกี่บาท

**กรรมการอำนวยการ** : มอบหมายให้นายวิรัตน์ เอื้อนฤมิต ชี้แจงต่อที่ประชุม

#### นายวิรัตน์ฯ

: ชี้แจง (พร้อมแสดงข้อมูลประกอบ) ว่า จากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้มีการจัดสรรของบริษัท เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2550 ซึ่งมีจำนวน 23,219 ล้านบาทนั้น หากแบ่งเป็นอัตรากำไรซึ่งบริษัท ได้มีการชำระภาษีนิติบุคคลไปแล้ว แบ่งได้เป็น 3 ส่วน ได้แก่

*ส่วนที่ 1* คือกำไรส่วนที่มีการเสียภาษีไปแล้วร้อยละ 30 ซึ่งเป็นจำนวนเงิน 3,465 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 15 ของจำนวน 23,219 ล้านบาท

*ส่วนที่ 2* คือกำไรในส่วนที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 25 มีจำนวน 15,081 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 65 ของยอด 23,219 ล้านบาท และ

*ส่วนที่ 3* คือ ส่วนที่บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มไทยออยส์ได้สิทธิประโยชน์ BOI ซึ่งไม่มีการเสียภาษี เป็นจำนวน 4,673 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 20 ของยอด 23,219 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดอัตรากำไรในส่วนของเงินปันผลของผู้ถือหุ้นไว้ในอัตราร้อยละ 25 ซึ่งเมื่อปีที่แล้วได้มีผู้ถือหุ้นสอบถามว่าควรกำหนดในอัตราใด เพราะการกำหนดในแต่ละอัตราจะมีประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน ในปีนี้บริษัทฯ โดยคณะกรรมการได้พิจารณาหลายทางเลือกอย่างละเอียด ไม่ว่าจะเป็นการกำหนดในอัตราร้อยละ 30 ซึ่งอาจจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นรายย่อย หรือ การใช้ค่าเฉลี่ย (Weighted Average) ของอัตรากำไรตามที่ได้แจกแจงข้างต้น ซึ่งจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 21 หรือการใช้อัตราที่มีกำไรสะสมมากที่สุดคือ ร้อยละ 25 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 65 ของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้มีการจัดสรร ในที่สุดทางคณะกรรมการได้ตัดสินใจกำหนดอัตราการเครดิตภาษีในอัตราร้อยละ 25 ซึ่งเชื่อว่ามีความเป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

## นายจักรพันธ์ แซ่ลี – ผู้ถือหุ้น

: ท้วงติงข้อมูลที่แสดงประกอบการอธิบายว่า จำนวน 3,465 ล้านบาท สำหรับ 2,040 ล้านหุ้น น่าจะเป็น 1.70 บาท ไม่ใช่ 1 บาทต่อหุ้นตามที่แสดงในข้อมูลประกอบ ดังนั้น หากผู้บริหารเปลี่ยนนโยบายที่มาของเงินปันผลที่จะนำมาจ่ายเรียงลำดับตามอัตราภาษีจากมากไปหาน้อย โดยนำ 1.70 บาทมาจากกำไรส่วนที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 30 ก็จะได้เครดิตภาษีมากขึ้น ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะมีความยินดีเป็นอย่างยิ่ง และเสนอให้ผู้บริหารดำเนินการให้ทันวันที่ 25 เมษายน 2551 หรือจะจ่ายในงวดถัดไปก็ได้

## นายพิชัย ชุณหวิธ (กรรมการ)

: ชี้แจงเพิ่มเติมว่า จากข้อมูลประกอบดังกล่าวนี้ หมายความว่า มีกำไรส่วนที่เสียภาษีไปแล้วร้อยละ 30 เป็นจำนวน 3,465 ล้านบาท มีกำไรส่วนที่เสียภาษีไปแล้วร้อยละ 25 เป็นจำนวน 15,081 ล้านบาท ส่วนจำนวนเงิน 4,763 ล้านบาทนั้นคือ ส่วนที่บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มไทยออยส์ได้สิทธิประโยชน์ BOI ซึ่งไม่มีการเสียภาษี โดยข้อเท็จจริง บริษัทฯ สามารถนำส่วนที่เป็นร้อยละ 30 มาจ่ายก่อน แล้วค่อยไล่มาถึงส่วนที่เป็นร้อยละ 25 แต่หากพิจารณาว่าถ้านำกำไรส่วนที่เสียภาษีในอัตราสูงมาจ่ายก่อน กำไรที่เหลืออยู่ก็จะเป็นกำไรส่วนที่ไม่ได้เสียภาษี จะไม่เป็นการยุติธรรมสำหรับผู้ถือหุ้นที่ต้องการถือหุ้นนานหรือถือระยะยาวเพราะทำให้ผู้ถือหุ้นกลุ่มนี้จะได้ไม่ได้เครดิตภาษี เพราะฉะนั้น สิ่งที่ดีที่สุดคือนำมาถัวเฉลี่ยซึ่งจะได้ประมาณร้อยละ 21 แต่เนื่องจากตัวเลือกลี้ยังไม่ค่อยลงตัว จึงพิจารณาอีกทางเลือกหนึ่ง คืออัตราร้อยละ 25 ซึ่งมีกำไรสะสมจำนวนมากที่สุด คณะกรรมการจึงตัดสินใจนำกำไรส่วนที่เสียภาษีร้อยละ 25 มาจ่ายให้ผู้ถือหุ้น ซึ่งทำให้สามารถได้เครดิตภาษีมากกว่าค่าเฉลี่ย

## นายชาติรี เจริญเมือง – ผู้ถือหุ้น

: สอบถามว่ากรณีเสียภาษีร้อยละ 21 แต่เครดิตภาษีร้อยละ 25 นั้น กรมสรรพากรจะยอมหรือไม่ ประเด็นนี้เป็นเรื่องของกฎหมาย เนื่องจากบริษัทฯ จะเสียภาษีเองตามชอบใจไม่ได้ บริษัทฯ ควรแจกแจงว่าเงินปันผลที่ต้องเสียภาษีในแต่ละอัตรานั้น ได้มีการเสียภาษีไปเป็นจำนวนเงินเท่าใด และได้ส่งตัวอย่างให้ประธานฯ พิจารณา

## ประธานฯ

: ขอให้นายวิรัตน์ หรือ นายพิชัย ชี้แจงเพิ่มเติม

## นายวิรัตน์ฯ

: อธิบายเพิ่มเติมว่า ตัวเลขร้อยละ 21 นั้นเป็นค่าเฉลี่ยของกำไรสะสมตามอัตรา

ภาษีที่มีการจ่ายไป แต่ไม่ได้นำตัวเลขดังกล่าวมาใช้จริง เนื่องจาก คณะกรรมการได้กำหนดอัตราเครดิตภาษีร้อยละ 25 ซึ่งหมายความว่า ร้อยละ 25 เป็นอัตราที่ผู้ถือหุ้นจะใช้ในการเครดิตภาษีสำหรับเงินปันผล

**นายจักรพันธ์ แซ่ลี – ผู้ถือหุ้น**

: ให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติมว่าตนได้เสนอประเด็นนี้หลายบริษัท และนายพิชัยฯ ก็ได้ให้คำตอบเช่นเดียวกันนี้ หากบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับผู้ถือหุ้นจริงๆ บริษัทฯ ต้องนำกำไรส่วนที่เสียภาษีร้อยละ 30 มาจ่ายตั้งแต่ปีที่แล้วหรือปีก่อนๆ บริษัทฯ ควรรับนำกำไรที่เสียภาษีมาให้ผู้ถือหุ้น ณ ปัจจุบัน ไปใช้สิทธิเครดิตภาษีโดยเริ่มจากส่วนที่เสียภาษีมากที่สุด ไล่ไปจนถึงส่วนที่เสียภาษีน้อยที่สุด ก่อนที่กรมสรรพากรจะออกกฎหมายห้ามนำส่วนนี้มาจ่าย

**นายพิชัยฯ**

: ชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ เห็นว่าการที่กรมสรรพากรให้ภาษีคืนนั้น เจตนารมณ์ คือ เงินที่ได้รับนั้น ครั้งหนึ่งได้เคยเสียภาษีไปแล้ว ดังนั้นเมื่อรับไป เงินก้อนนี้จึงไม่ควรต้องเสียภาษีซ้ำ จึงให้ขอคืนได้ เพียงแต่จะคืนเท่าไรก็ต้องมาพิจารณา จะคืนร้อยละ 30 หรือ 25 หรือ 0 ก็ได้ และเมื่อบริษัทฯ เลือกว่าจะใช้วิธีถัวเฉลี่ย ของทั้ง 3 กลุ่ม ซึ่งเท่ากับร้อยละ 21 แต่พิจารณาเห็นว่าน้อยเกินไป และตัวเลข ส่วนใหญ่อยู่ที่ร้อยละ 25 จึงเลือกส่วนใหญ่ไปจ่าย คือร้อยละ 25 วิธีนี้เท่ากับ เป็นการให้รางวัลแก่คนที่ถือหุ้นในระยะยาว เมื่อรับปันผลในอนาคตก็จะได้เครดิตด้วย

**ประธานฯ**

: กล่าวสรุปเสริมที่นายพิชัยฯ ได้ชี้แจงถึงเหตุผลที่ใช้หลักเกณฑ์นี้ในการพิจารณาว่า ฝ่ายบริหารและคณะกรรมการได้พิจารณาเรื่องนี้อย่างถี่ถ้วนบนพื้นฐานของเหตุผลและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกฝ่าย ทั้งระยะสั้นและระยะยาว และเห็นว่าเกณฑ์ที่พิจารณานี้ น่าจะเป็นจุดที่มีความสมดุลเหมาะสมที่สุด

**นายชาติรี เจริญเนือง – ผู้ถือหุ้น**

: สอบถามเพิ่มเติมเรื่องอัตราภาษีดังกล่าวโดยยกตัวอย่างกรณีของบริษัทแห่งหนึ่งซึ่งเป็นธุรกิจเกี่ยวกับน้ำมันและมี ปตท. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทดังกล่าวได้แจ้งผู้ถือหุ้นว่าสามารถเครดิตภาษีได้ แต่ภายหลังจากจ่ายเงินปันผลเรียบร้อยแล้ว กลับมีหนังสือแจ้งมายังผู้ถือหุ้นว่าเครดิตภาษีไม่ได้ ประเด็นนี้ บริษัทฯ ได้ปรึกษากรมสรรพากรหรือไม่ ตนเกรงว่าบริษัทฯ อาจจะถูกเรียกเก็บภาษีย้อนหลังเช่นเดียวกับบริษัทดังกล่าว ซึ่งถูกฟ้องร้องและต้องจ่ายเงินสินไหมทดแทนไปเป็นจำนวนมาก และถามย้ำว่าบริษัทฯ ได้ปรึกษากรมสรรพากร



หรือไม่ว่าจากการที่บริษัทฯ คำนวณแล้วว่าเสียภาษีร้อยละ 21 แต่ให้เครดิตภาษี ร้อยละ 25 นั้น จะเป็นธรรมต่อกรมสรรพากรหรือไม่

**ประธานฯ** : มอบหมายให้นายพิชัยฯ เป็นผู้ชี้แจง

**นายพิชัยฯ** : ชี้แจงโดยแบ่งเป็น 2 ประเด็น ดังนี้

1) บริษัทฯ มีการเสียภาษีในอัตราร้อยละ 30 และ 25 และถ้าได้ BOI ก็คือไม่เสียภาษี เหมือนกับทุกบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถ้าจดทะเบียนและเสียภาษีตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์แล้ว วิธีนี้คือวิธีที่ถูกต้อง

2) สำหรับกรณีบริษัทตามที่ยกตัวอย่างข้างต้นนั้น ไม่ใช่ธุรกิจที่ซื้อขายน้ำมันตามปกติ แต่เป็นธุรกิจที่ไม่ได้อยู่ภายใต้ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แต่อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติปิโตรเลียม คือบริษัทที่ขุดน้ำมัน ซึ่งเก็บภาษีร้อยละ 50 มีการสงสัยว่าเมื่อมีการเก็บร้อยละ 50 แล้วนำมาจ่ายเงินปันผล ควรจะได้คืนร้อยละ 50 หรือไม่ ซึ่งยังไม่มีคำตอบที่ชัดเจน แต่เข้าใจว่าถึงแม้จะเป็นกฎหมายคนละฉบับแต่โดยเจตนารมณ์แล้ว หมายถึง เมื่อผู้ถือหุ้นรายย่อยซึ่งอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับเงินปันผล ให้ดูว่าเงินปันผลนั้นเคยเสียภาษีหรือไม่ ถ้าเสียภาษีแล้ว ควรจะได้ส่วนที่เสียภาษีนั่นคืน แต่ถ้าไม่ใช่ โดยกฎหมายเขียนแล้วคลุมเครือก็น่าจะมีการออกกฎหมายแก้เพื่อให้ความคลุมเครือนั้นหายไป

**นายชาติรี เจริญเนือง – ผู้ถือหุ้น**

: กล่าวย้ำประเด็นตัวอย่างบริษัทข้างต้นและให้ข้อคิดเห็นในกรณีของบริษัทฯ ใช้ อัตราถัวเฉลี่ยที่ร้อยละ 21 แต่เครดิตภาษีได้ร้อยละ 25 เกรงว่าหากเครดิตภาษี ร้อยละ 25 ไม่ได้ จะเกิดความเสียหาย และเป็นปัญหาต่อไปทำให้บริษัทฯ เสียชื่อเสียง

**ประธานฯ** : กล่าวสรุปว่านายพิชัยฯ ได้ตอบประเด็นดังกล่าวแล้ว และจะรับความคิดเห็นนี้ไว้ประกอบการพิจารณาต่อไป

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีกครั้ง แต่ไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 4.50 บาท และรับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลใน

อัตราหุ้นละ 1.75 บาท โดยเมื่อหักเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายไปแล้วใน  
อัตราดังกล่าว จะคงเหลือการจ่ายเงินปันผลในงวดนี้อีกหุ้นละ 2.75 บาท  
และกำหนดจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 25 เมษายน 2551

โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	1,515,999,933 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 99.50
ไม่เห็นด้วย	2,000 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.00
งดออกเสียง	7,552,900 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.50

#### ระเบียบวาระที่ 4 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่ ประจำปี 2551

ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 70 และ 71 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 17 และ 18 ได้กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด และในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี ทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น โดย กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่ง อาจได้รับเลือกให้กลับเข้ารับตำแหน่งอีกได้ ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ประจำปี 2551 มีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ จำนวน 4 ท่าน ดังนี้

1. นายเชิดพงษ์ สิริวิชัย กรรมการอิสระและประธานกรรมการ
2. นายมนู เลียวไพโรจน์ กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3. นายพละ สุขเวช กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณา  
คำตอบแทน
4. นายวิโรจน์ มาวิจักขณ์ กรรมการและกรรมการอำนวยการ

ประธานฯ แจ้งว่า ในการสรรหาบุคคลเพื่อพิจารณาคัดเลือกเป็นกรรมการ บริษัทฯ แทนกรรมการที่ครบวาระในปีนี้ บริษัทฯ ได้ประกาศบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเรียนเชิญให้ผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อบุคคลผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมและตรงตามที่กฎหมายกำหนดเพื่อเข้ารับการสรรหาเป็น กรรมการบริษัทฯ ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นเสนอรายชื่อผู้ทรงคุณวุฒิเข้ามายังบริษัทฯ จำนวน 6 ท่าน คณะกรรมการบริษัทฯ โดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน ได้พิจารณาคุณสมบัติบุคคล ทั้ง 6 ท่านตามหลักเกณฑ์และกระบวนการสรรหากรรมการฯ อย่างครบถ้วนแล้ว เห็นสมควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

**4.1) พิจารณาเลือกตั้งบุคคลเข้ารับตำแหน่งเป็นกรรมการใหม่แทน  
กรรมการที่ครบวาระ** จำนวน 4 ท่าน ได้แก่

1. นายวิโรจน์ มาวิจักขณ์
2. นายชัยเกษม นิตินิธิ

3. นางสาวพวงเพชร สารคุณ

4. นายสุรพล นิติไกรพจน์

ทั้งนี้ เสนอให้เลือกนายวิโรจน์ มาวิจักขณ์ กลับเข้าเป็นกรรมการบริษัท อีกวาระหนึ่ง และเสนอบุคคล 3 ท่าน ได้แก่ นายชัยเกษม นิตินิธิ นางสาวพวงเพชร สารคุณ และ นายสุรพล นิติไกรพจน์ เข้าเป็นกรรมการบริษัท แทนกรรมการที่ครบวาระ

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเกี่ยวกับระเบียบวาระนี้ และแจ้งเกณฑ์ในการประกาศผลคะแนนในระเบียบวาระนี้ว่า เมื่อลงคะแนนเรียบร้อยแล้ว จะประกาศผลเป็นรายบุคคล จากนั้นมีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็น โดยสรุปดังนี้

#### **นายชาติรี เจริญเนือง – ผู้ถือหุ้น**

: เสนอให้เลือกกรรมการทั้ง 4 ท่านและเก็บบัตรลงคะแนนในคราวเดียว เพื่อประหยัดเวลา หากเก็บทีละวาระ จะเสียเวลามากเนื่องจากมีผู้เข้าประชุมจำนวนมาก

#### **ประธานฯ**

: ชี้แจงเพื่อความเข้าใจว่า ให้ที่ประชุมเลือกกรรมการทั้ง 4 ท่านในคราวเดียว แต่การประกาศคะแนนจะประกาศทีละรายชื่อ

จากนั้น ประธานฯ ได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

#### **มติที่ประชุม**

ที่ประชุมมีมติแต่งตั้งบุคคลผู้มีรายชื่อดังต่อไปนี้ เข้าเป็นกรรมการบริษัท แทนกรรมการที่ครบวาระในปี

(1) นายวิโรจน์ มาวิจักขณ์ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้	
เห็นด้วย	1,507,708,334 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 98.96
ไม่เห็นด้วย	6,794,800 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.45
งดออกเสียง	9,056,700 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.59
(2) นายชัยเกษม นิตินิธิ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้	
เห็นด้วย	1,481,933,934 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 97.27
ไม่เห็นด้วย	30,835,500 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 2.02
งดออกเสียง	10,790,400 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.71
(3) นางสาวพวงเพชร สารคุณ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้	
เห็นด้วย	1,481,904,334 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 97.27
ไม่เห็นด้วย	30,852,600 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 2.02
งดออกเสียง	10,802,900 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.71

(4) นายสุรพล นิติไกรพจน์ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้	
เห็นด้วย	1,481,893,434 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 97.27
ไม่เห็นด้วย	30,879,200 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 2.02
งดออกเสียง	10,787,200 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.71

4.2) พิจารณาเลือกตั้งบุคคลเข้ารับตำแหน่งเป็นกรรมการใหม่เพิ่มอีก 2 ท่าน ได้แก่

1. นายสมนึก กยววัฒนกิจ
2. นายนนทิกร กาญจนะจิตรา

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเกี่ยวกับระเบียบวาระนี้ และมีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็น โดยสรุปดังนี้

**นายชาติรี เจริญเนือง – ผู้ถือหุ้น**

: กล่าวในนามของผู้ถือหุ้น แสดงความยินดีกับกรรมการที่พ้นวาระไปแล้วและได้รับเลือกกลับเข้ามาใหม่ รวมทั้งกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งใหม่ และขอแสดงความเสียใจกับประธานฯ ซึ่งเป็นประธานที่ดีมาก ตนมาประชุมทุกครั้งได้พบท่านประธานซึ่งให้ความอนุเคราะห์กับผู้ถือหุ้นทุกครั้ง และขอให้ผู้ถือหุ้นปรบมือให้คณะกรรมการใหม่

**ประธานฯ** : กล่าวขอบคุณ

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติมแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมมีมติแต่งตั้งบุคคลผู้มีรายชื่อดังต่อไปนี้ เข้าเป็นกรรมการใหม่เพิ่มอีก 2 ท่าน

(1) นายสมนึก กยววัฒนกิจ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้	
เห็นด้วย	1,480,342,434 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 97.16
ไม่เห็นด้วย	32,410,600 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 2.13
งดออกเสียง	10,806,800 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.71

(2) นายนนทิกร กาญจนะจิตรา โดยมีคะแนนเสียงดังนี้	
เห็นด้วย	1,503,848,834 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 98.71
ไม่เห็นด้วย	9,811,800 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.64
งดออกเสียง	9,899,200 คะแนน คิดเป็นร้อยละ 0.65

## ระเบียบวาระที่ 5 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ประจำปี 2551

ประธานฯ มอบหมายให้กรรมการอำนวยการนำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม กรรมการอำนวยการแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 มาตรา 90 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 23 กำหนดให้ กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาและลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน คณะกรรมการบริษัท โดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนพิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และกรรมการกำกับดูแลกิจการ ประจำปี 2551 ในอัตราเดิม ดังนี้

- ค่าตอบแทนสำหรับกรรมการบริษัท เดือนละ 60,000 บาท
- ค่าตอบแทนสำหรับกรรมการตรวจสอบ เดือนละ 25,000 บาท
- ค่าตอบแทนสำหรับกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เดือนละ 25,000 บาท
- ค่าตอบแทนสำหรับกรรมการกำกับดูแลกิจการ เดือนละ 25,000 บาท

โดยประธานกรรมการบริษัท ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ ได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการในอัตราร้อยละ 25

และเห็นสมควรเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและลงมติการจ่ายเงินรางวัลพิเศษให้แก่กรรมการที่ดำรงตำแหน่งในปี 2550 จำนวน 14 ท่าน\* เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 50 ล้านบาทเท่ากับปีที่ผ่านมา คิดเป็นร้อยละ 0.28 ของผลกำไรสุทธิ โดยจัดสรรตามระยะเวลาการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละท่าน โดยประธานกรรมการบริษัท ได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการในอัตราร้อยละ 25

หมายเหตุ : \* รวมกรรมการที่ครบวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2550 เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2550 จำนวน 1 ท่าน

จากนั้น ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

**มติที่ประชุม** **ที่ประชุมโดยเสียงมากกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนมีมติอนุมัติค่าตอบแทน**

และเงินรางวัลพิเศษของกรรมการบริษัทฯ ประจำปี 2551 ในอัตราเดิม  
ดังนี้

(1) ค่าตอบแทน

- กรรมการบริษัทฯ เดือนละ 60,000 บาท
- กรรมการตรวจสอบ เดือนละ 25,000 บาท
- กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เดือนละ 25,000 บาท
- กรรมการกำกับดูแลกิจการ เดือนละ 25,000 บาท

โดยประธานกรรมการบริษัทฯ และประธานกรรมการชุดย่อย ได้รับ  
ค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการในแต่ละคณะ ในอัตราร้อยละ 25

(2) เงินรางวัลพิเศษ

กำหนดค่าตอบแทนที่เป็นเงินรางวัลพิเศษสำหรับผลการดำเนินงานปี  
2550 ให้กรรมการบริษัทฯ ที่ดำรงตำแหน่งในปี 2550 เป็นจำนวนเงิน  
ทั้งสิ้น 50 ล้านบาทเท่ากับปีที่ผ่านมา คิดเป็นร้อยละ 0.28 ของผลกำไร  
สุทธิ โดยจัดสรรตามระยะเวลาการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละ  
ท่าน และประธานกรรมการบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนสูงกว่ากรรมการ  
ในอัตราร้อยละ 25

โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	1,490,308,035 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 97.82
ไม่เห็นด้วย	24,087,700 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 1.58
งดออกเสียง	9,164,100 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 0.60

ระเบียบวาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2551

ประธานฯ มอบหมายให้กรรมการอำนวยการนำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม  
กรรมการอำนวยการแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัท  
มหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 120 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และ  
กำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี โดยในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคน  
เดิมอีกก็ได้

คณะกรรมการบริษัทฯ โดยคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาแล้ว เห็นสมควร  
เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด โดย

- (1) นายวินิจ ศิลามงคล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378 หรือ
- (2) นายเทอดทอง เทพมังกร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3787 หรือ

(3) นางวิไล บุรณกิตติโสภณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3920

เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2551 ของบริษัทฯ โดยกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนเงินรวม 2,440,000 บาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เรียกเก็บได้ตามจริงไม่เกินร้อยละ 10 ของค่าธรรมเนียม ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นจริงระหว่างปฏิบัติงาน เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ ค่าถ่ายเอกสาร เป็นต้น และในการพิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในปีนี้ ดำเนินการโดยวิธีการเรียกประมูลเสนอราคาผู้สอบบัญชี และได้มีการตรวจสอบแล้วว่า ผู้สอบบัญชีที่เสนอขอให้แต่งตั้งตามข้างต้นนั้น เป็นบุคคลที่ไม่มีส่วนได้ส่วนเสียใดๆ กับบริษัทฯ

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

#### มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติแต่งตั้งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดย

- (1) นายวิจิตร ศิลามงคล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3378 หรือ
- (2) นายเทอดทอง เทพมังกร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3787 หรือ
- (3) นางวิไล บุรณกิตติโสภณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3920

เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2551 ของบริษัทฯ โดยกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี เป็นจำนวนเงิน 2,440,000 บาท และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดอื่นๆ เรียกเก็บได้ตามจริงไม่เกินร้อยละ 10 ของค่าธรรมเนียม

โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	1,514,571,835 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 99.41
ไม่เห็นด้วย	1,420,500 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 0.09
งดออกเสียง	7,567,500 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 0.50

#### ระเบียบวาระที่ 7

พิจารณาอนุมัติแก้ไขข้อบังคับบริษัทฯ หมวดคณะกรรมการ ข้อ 16

ประธานฯ มอบหมายให้กรรมการอำนวยการนำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุมกรรมการอำนวยการแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37 กำหนดไว้ว่า ในกรณีที่บริษัทฯ แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัทฯ ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ หมวดคณะกรรมการ ข้อ 16 จาก

“ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วย กรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้”

แก้ไขเพิ่มเติม เป็นดังนี้

“ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วย กรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน และไม่เกินสิบห้า (15) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้”

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็น ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติในระเบียบวาระนี้

#### มติที่ประชุม

ที่ประชุมโดยเสียงมากกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนมีมติอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติม ข้อบังคับของบริษัทฯ หมวดคณะกรรมการ ข้อ 16

จาก

“ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อยห้า (5) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้”

แก้ไขเพิ่มเติมเป็นดังนี้

“ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่าง น้อยห้า (5) คน และไม่เกินสิบห้า (15) คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย กรรมการบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่ก็ได้”

โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	1,514,389,335 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 99.40
ไม่เห็นด้วย	12,700 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 0.00
งดออกเสียง	9,157,800 คะแนน	คิดเป็นร้อยละ 0.60



## **ระเบียบวาระที่ 8**

## **เรื่องอื่นๆ**

ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้ลงประกาศในเว็บไซต์ของ บริษัทฯ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระก่อนการประชุมในครั้งนี้ แต่ปรากฏว่าไม่มีการเสนอ ระเบียบวาระการประชุมเข้ามายังบริษัทฯ แต่อย่างใด จากนั้นจึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดง ข้อคิดเห็นในเรื่องอื่นๆ ที่ประชุมมีการซักถามในประเด็นต่างๆ โดยสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

### **นายศิริวัฒน์ วรเวทย์วุฒิคุณ - ผู้ถือหุ้น**

: สอบถาม 2 ประเด็น คือ

1) วิสัยทัศน์ของคณะกรรมการและฝ่ายบริหารในปี 2551 เนื่องจากธุรกิจของ บริษัทฯ เกี่ยวพันอย่างสูงกับการขึ้นลงของราคาน้ำมันโลกและอัตราแลกเปลี่ยน จึงต้องการทราบว่า หากราคาน้ำมันโลกขึ้นลงอยู่ระหว่าง 80-120 เหรียญฯ บริษัทฯ คิดว่าผลประกอบการปี 2551 จะได้รับผลกระทบมากน้อยเพียงใดเมื่อ เทียบกับปี 2550

2) เรื่องอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นมาก และตามที่เป็น ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ยกเลิกมาตรการกันสำรองร้อยละ 30 ไปแล้ว ปรากฏ ว่าอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ประมาณ 31 บาท หากในปีนี้อัตราแลกเปลี่ยน เคลื่อนไหวอยู่ที่ 31 บาท 33 บาท หรือ 29 บาท ผลกระทบที่จะมีต่อผลการ ดำเนินงานของบริษัทฯ จะเป็นอย่างไร

### **ประธานฯ**

: กล่าวขอบคุณ และชี้แจงว่า คณะกรรมการได้วางแผนกลยุทธ์ ในระยะ 5-10 ปี ข้างหน้าของบริษัทฯ ทั้งนี้ ได้พิจารณาประเด็นดังกล่าวด้วย จากนั้น ประธานฯ มอบหมายให้กรรมการอำนวยการชี้แจงเพิ่มเติม

### **กรรมการอำนวยการ**

: ชี้แจงประเด็นแรกเกี่ยวกับราคาน้ำมันว่า ผลประกอบการของบริษัทฯ จะดี หรือไม่นั้น ไม่ได้ขึ้นอยู่กับราคาน้ำมันดิบเพียงอย่างเดียว แต่จะอยู่ที่ส่วนต่าง ของราคาน้ำมันดิบกับน้ำมันสำเร็จรูป หรือ Gross Refinery Margin (GRM) ซึ่ง โดยทั่วไปแล้วเท่าที่บริษัทฯ ได้ติดตาม คาดการณ์ และวิเคราะห์ข้อมูล เห็นว่า ระหว่างปีที่แล้วและปีนี้ ไม่น่าจะแตกต่างกันมากนัก เพราะฉะนั้น หากไม่มี เหตุการณ์ผิดปกติมาก ผลประกอบการจากการดำเนินธุรกิจการกลั่นก็น่าจะ เป็นไปตามแผน และน่าจะดีกว่าปีที่แล้ว เนื่องจากปีนี้บริษัทฯ จะสามารถใช้ กำลังการผลิตที่ขยายขึ้นมาเต็มที่อีกกว่าร้อยละ 20 ทั้งโรงกลั่นและโรงงานปีโตรเคมีขึ้นปลาย คือ พาราไซลีน แต่อาจมีเรื่องที่น่าเป็นห่วง คือ เรื่อง Stock Gain/ Stock Loss อย่างไรก็ดีตาม ทางฝ่ายจัดการและคณะกรรมการได้มี

มาตรการในการบริหารความเสี่ยงเรื่อง GRM ในระดับหนึ่ง เพื่อให้มีความมั่นใจว่าบริษัท จะสามารถคงระดับผลประกอบการที่ดีอยู่ได้ ขณะนี้ บริษัท ซื้อค่าการกลั่นล่วงหน้าไว้ส่วนหนึ่งประมาณร้อยละ 20-30 แล้ว ซึ่งได้ส่วนต่างราคาที่ดีกว่าแผนที่วางไว้ จึงคิดว่าผลประกอบการไม่น่าจะเลวร้ายไปกว่าปีที่แล้ว สำหรับประเด็นที่ 2 เรื่องค่าเงินบาท ได้ชี้แจงว่า ความจริงแล้วธุรกิจของบริษัทค่อนข้างจะเป็น Natural hedge (เสมือนมีการประกันความเสี่ยงโดยธรรมชาติของธุรกิจ) เพราะคิดเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมา เพราะฉะนั้นความเสี่ยงเรื่องนี้จึงมีไม่มากนัก

**ประธานฯ**

: ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ไทยออยล์มีบริษัทลูกอยู่หลายบริษัท โดยมีโรงกลั่นเป็นหัวใจหลัก และมีธุรกิจปิโตรเคมี ไทยลูปเบส พาราไซลีน และโรงไฟฟ้า และจะเห็นว่า ถ้าดูจากผลกำไรของบริษัท 19,176 ล้านบาท จะประกอบด้วยผลประกอบการจากบริษัท เองประมาณ 14,000 ล้านบาท จากบริษัทลูกประมาณ 5,000 กว่าล้านบาท วิธีการนี้เป็นการประกันความเสี่ยงสำหรับอนาคตข้างหน้า เนื่องจากในทางปฏิบัติเป็นไปได้ที่ผลประกอบการจะไม่ดีทุกบริษัทในปีเดียวกัน ฉะนั้นในกรณีของบริษัท ซึ่งมีธุรกิจหลากหลายก็จะช่วยพยุงฐานะให้การบริหารธุรกิจของบริษัท ลดภาระเรื่องความเสี่ยงลง ซึ่งจะคล้ายกับที่ บมจ. ปตท. ได้เคยมีการควบรวมบริษัทต่างๆ เพื่อให้กิจการมี Network มากขึ้น มีการลดต้นทุน และลดความเสี่ยงต่างๆ ทั้งนี้ ประธานฯ กล่าวแสดงความเชื่อมั่นในแผนธุรกิจที่บริษัท ได้วางไว้ เพราะได้พิจารณาไว้รอบด้านพอสมควร

**นายชาติเรี เจริญเนือง – ผู้ถือหุ้น**

: ให้ข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการจัดเลี้ยงอาหารว่างว่าบริษัท ควรแจกคูโปง และจัดเป็นอาหารกล่องโดยเสนอให้สนับสนุนคุณศิริวัฒน์ เพราะเป็นนักต่อสู้ที่แท้จริง สำหรับของที่ระลึก หากบริษัท เตรียมไว้จำนวนมาก อาจมีของเหลือทำให้เสียเปล่า จึงเสนอให้แจกคูโปงสำหรับเติมน้ำมัน ปตท. ตามระดับราคาของที่ระลึกที่จัดให้ผู้ถือหุ้น และหวังว่าบริษัท จะนำข้อเสนอไปปฏิบัติในปีต่อไป

**ประธานฯ**

: กล่าวขอบคุณ

**นายพัฒนา พัฒนะศิริ - ผู้รับมอบฉันทะ**

: ตนมาใน 2 ฐานะ คือทั้งรับมอบฉันทะ และมาสังเกตการประชุมของบริษัท ปีนี้ต่างจากปีที่แล้วคือบริษัท ทุ่มเทจัดของว่างมากขึ้นกว่าเดิม และให้ข้อคิดเห็น

เกี่ยวกับวิถีทัศน์ว่าจัดทำได้ดี แต่หากจะนำออกไปสู่สายตาประชาชน อาจจะมีจุดอ่อนอยู่เล็กน้อยเนื่องจากเป็นหลักการมากเกินไป และเสนอให้ร่วมกับผู้สร้างภาพยนตร์หรือสร้างวิถีทัศน์ จัดหาผู้เชี่ยวชาญให้ดี และอาจจะใช้ดารานักแสดงมาร่วมแสดงด้วย เหตุที่เสนอเช่นนี้เพราะเห็นว่าในปีนี้ บริษัทฯ น่าจะยิ่งใหญ่กว่าเดิมมาก เนื่องจากมีการขอเพิ่มจำนวนกรรมการเป็น 15 คน แสดงว่าจะต้องมีขยายกิจการมากกว่าเดิม นอกจากนี้ ได้แสดงความคิดเห็นว่าในก้าวต่อไป บริษัทฯ คงจะไม่เพียงกลั่นน้ำมันให้เฉพาะ 63 ล้านคนนี้ใช้ ตนจะเสนอให้ข้ามไปกลั่นให้ 1,300 ล้านคนใช้ และนำผลกำไรที่ได้จากการกลั่นให้ 1,300 ล้านคนนั้นมาแบ่งให้ 63 ล้านคน

**ประธานฯ** : กล่าวขอบคุณ

**นายศิริวัฒน์ วรเวทย์วุฒิคุณ - ผู้ถือหุ้น**

: กล่าวขอบคุณคุณชาตรีที่สนับสนุนตน และสอบถามเพิ่มเติมจากที่กรรมการอำนวยความสะดวกได้ชี้แจงเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทว่าไม่มีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ มากนัก เมื่อพิจารณาจากงบการเงินแล้ว หากเงินบาทยังคงแข็งค่าและมีเสถียรภาพต่อไป ซึ่งส่วนหนึ่งที่เงินบาทในปัจจุบันแข็งมากเป็นเพราะขณะนี้เงินทุนสำรองเงินตราต่างประเทศสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ คือสูงถึง 108,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ดังนั้นโอกาสที่เงินบาทจะอ่อนขึ้นนั้นยาก ในงบการเงินทางด้านหนี้สิน บริษัทฯ มีหนี้สินอยู่กว่า 3 หมื่นล้านบาท หากส่วนใหญ่เป็นเงินกู้จากต่างประเทศ สมควรหรือไม่ที่จะคืนเงินกู้เหล่านั้นไป แล้วมากู้ในประเทศซึ่งดอกเบี้ยต่ำ บริษัทฯ จะได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนตรงนี้ ตนเห็นว่าหลายบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะนี้เริ่มพิจารณาแล้วเพราะคิดว่าเงินบาทแข็งมากที่สุด คือ 31 บาท ต่อไปจะเป็น 30 บาท หรือ 29 บาทไม่มีใครทราบ ถ้ารีบดำเนินการตอนนี้จะเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ โดยเปลี่ยนมากู้ในประเทศซึ่งขณะนี้เงินล้นระบบอยู่ประมาณ 6-8 แสนล้านบาท เป็นสภาพคล่องส่วนเกิน และธนาคารก็ไม่ค่อยจะปล่อยเงินกู้ให้ใคร แต่เชื่อว่าธนาคารยินดีปล่อยให้ไทยออยล์ หรืออาจจะออกเป็นหุ้นกู้ที่ดอกเบี้ยถูกลงๆ จะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้กำไรจากส่วนนี้ และไม่ต้องไปพึ่งต่างประเทศ โดยฝากไว้เป็นข้อคิด ทั้งนี้ อยากเห็นบริษัทฯ ในปี 2551 มีกำไรสุทธิเกิน 20,000 ล้านบาท เพราะจากการที่บริษัทฯ ได้ปรับปรุงขยายกำลังการผลิต จึงน่าจะมีกำไรเกิน 20,000 ล้านบาท ซึ่งหมายความว่า กำไรสุทธิจะเกิน 10 บาท และปี 2551 บริษัทฯ คงจะจ่าย

บันผลให้ผู้ถือหุ้นมากกว่า 4.50 บาท หากบริษัทฯ ทำได้เช่นนี้จริง ตนจะเสนอให้คณะกรรมการได้รับเงินรางวัลมากกว่า 50 ล้านบาท

**ประธานฯ** : กล่าวขอบคุณ และมอบหมายให้กรรมการอำนวยการชี้แจงเพิ่มเติม

**กรรมการอำนวยการ** : ชี้แจงประเด็นเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนและแนวโน้มการแข็งค่าของเงินบาท ว่าคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญมาโดยตลอด และได้ให้นโยบายและอนุมัติให้ฝ่ายจัดการเฝ้าติดตามดูแลตลอดเวลา รวมทั้ง ทำไปพร้อมๆ กับกลุ่ม ปตท. ทำให้สามารถจัดเป็นเงินกู้ก้อนใหญ่ เมื่อมีโอกาสบริษัทฯ ก็จะเข้าไปดำเนินการ ขณะนี้บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการไปบ้างแล้ว และจะทยอยทำทีละน้อย ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ได้กำไรกลับมาพอสมควร

**นางสาวยุพดี กุลเรืองทรัพย์ – ผู้ถือหุ้น**

: สอบถาม 2 คำถาม ดังนี้

1) ควรจะถือหุ้นไทยออยล์ในระยะยาวหรือไม่ เนื่องจาก Broker มักจะให้คำแนะนำอยู่เสมอว่า ควรจะถือหุ้นไทยออยล์ในระยะสั้นเพราะในอนาคตจะมีโรงกลั่นเกิดขึ้นมากมาย และค่าการกลั่นอาจจะไม่ดีเท่านี้ ผลประกอบการในอนาคตอาจจะไม่ดีเท่านี้

2) ผลประกอบการตลอดจนความเสี่ยงต่างๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคตจะเป็นอย่างไรบ้าง

**ประธานฯ** : มอบหมายให้นายพิชัย ชุณหวิชิร เป็นผู้ตอบคำถาม

**นายพิชัยฯ** : ตอบคำถามแรกว่า ปัจจุบันมีความต้องการใช้น้ำมันประมาณ 90 ล้านบาร์เรลต่อวัน และมีความต้องการต่อปีเพิ่มขึ้นประมาณ 1-1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน หากเป็นเช่นนี้ ถือว่าค่าการกลั่นยังอยู่ในระดับที่ดี หากจะถือหุ้นในระยะยาว นายพิชัยฯ ตอบว่าถือได้ การจะถือหุ้นในระยะสั้น อาจมีการขึ้นๆ ลงๆ เนื่องจากมีการคาดการณ์ว่าภายใน 5 ปีข้างหน้าจะมีอุปทานน้ำมันเพิ่มขึ้นประมาณ 5 ล้านบาร์เรล แต่ในจำนวนนี้จะมีส่วนที่มากจะกระจุกตัวในช่วงปลายปี 2551 – 2552 ค่อนข้างมาก ดังนั้น อาจมีผลทำให้ค่าการกลั่นลดลงได้ชั่วคราวประมาณ 1 ปีหรือ 1 ปีกว่า แล้วจึงกลับขึ้นมาใหม่

ประเด็นที่ 2 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขยายกำลังการผลิตจาก 220,000 เป็น 275,000 บาร์เรลต่อวัน และสามารถจะกลั่นได้ถึง 300,000 บาร์เรลต่อวัน ดังนั้น หากกำไรต่อหน่วยลดลง แต่บริษัทฯ สามารถผลิตได้มากขึ้น ขายได้มากขึ้น ส่วนนี้ก็จะช่วยลดความเสี่ยงได้

นอกจากนี้ ได้ตอบคำถามนายศิริวัฒน์ฯ เรื่องอัตราแลกเปลี่ยนว่า บริษัทฯ เกือบไม่มีทางเลือกที่จะต้องเก็บดอลลาร์ไว้ เพราะขณะที่เงินบาทแข็ง บริษัทฯ จะได้รับได้น้อยลง ดังนั้นจึงต้องหาสิ่งชดเชย ซึ่งก็คือการกู้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อจะได้กำไรจากดอลลาร์มาชดเชย หากสามารถคาดเดาได้ว่าอนาคตข้างหน้าเงินบาทจะไม่แข็ง มีแต่อ่อนอย่างเดียว ก็เห็นด้วยกับนายศิริวัฒน์ฯ ว่าควรจะกู้เงินบาท เพราะขณะที่บาทอ่อน บริษัทฯ ก็จะได้กำไร และยังมีกำไรจากเงินกู้อีกด้วย แต่เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มุ่งเน้นกำไรจากค่าเงิน ดังนั้นจึงตัดสินใจว่าถ้ากำไรจากการขายลดน้อยลง ให้ไปกำไรจากเงินกู้ แต่ถ้ากำไรจากการขายเพิ่มขึ้น ให้ไปขาดทุนเงินกู้ได้

อีกประการหนึ่ง คือเรื่องที่จะมีโรงกลั่นเกิดขึ้นใหม่ในตะวันออกกลางซึ่งคาดว่าจะมีจำนวนมากในช่วงปลายปี 2012-2013 (2555-2556) ซึ่งก็อาจจะเป็นวงจรธุรกิจอีกวงจรหนึ่ง และได้สรุปว่าปีนี้น่าจะเป็นปีที่ตึงปีหนึ่ง แต่น่าจะอยู่ในวิสัยที่พอจะจัดการได้

หลังจากการชี้แจง ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีกครั้ง แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอีก ประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุม และกล่าวปิดการประชุม ตามลำดับ

ปิดการประชุม

เวลา 15.50 น.



(นายเชิดพงษ์ สิริวิชัย)

ประธานที่ประชุม

(นายวิโรจน์ มาวิจักขณ์)

กรรมการอำนวยการ