

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558

ของ

บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2558 เวลา 14.00 น. ณ ห้องวอเตอร์เกต บอลรูม ชั้น 6 โรงแรม อมารี วอเตอร์เกต
กรุงเทพฯ 847 ถนนเพชรบุรี เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย 10400

การแนะนำก่อนการประชุม

พิธีกรที่ประชุมได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และแนะนำคณะกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ และ
เลขานุการบริษัท พร้อมกับแนะนำ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่มาร่วมประชุมในวันนี้ ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท

- 1.1 นายแพทย์สมยศ อนันตประยูร ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร
- 1.2 คุณจิรพร อนันตประยูร กรรมการและกรรมการผู้จัดการ
- 1.3 ดร. สุรเชียร จักรธรานนท์ กรรมการ
- 1.4 คุณจักรกฤษณ์ ไชยสนิท กรรมการ
- 1.5 คุณณรงค์ กริชชาญชัย กรรมการ
- 1.6 คุณสมศักดิ์ บุญช่วยเรืองชัย กรรมการ
- 1.7 คุณอรรถวิทย์ เฉลิมทรัพย์ากร กรรมการ
- 1.8 ดร. อภิชัย บุญธีรวัชร กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
- 1.9 ดร. สมศักดิ์ ประถมศรีเมฆ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
- 1.10 ดร. กฤษณา สุขบุญญสถิตย์ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

2. เลขานุการบริษัท

คุณเกษมดี สกุลชัยศิริวิษ

3. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท

- 3.1 คุณอรรถพงษ์ พรชิตี ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ สายพาณิชย์ธนกิจ 3
- 3.2 คุณยงยุทธ เหลืองรัตนมาศ Sector Head สายพาณิชย์ธนกิจ

4. คุณสุรพงศ์ แซ่เฮง บริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาทางการเงิน จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
5. ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด
6. นอกจากนี้ บริษัทได้เชิญที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด มาเป็น สักขีพยานตรวจสอบการนับคะแนน

หลังจากนั้น พิธีกรขอเชิญผู้ถือหุ้นอาสาสมัครมาเป็นสักขีพยานตรวจสอบการนับคะแนนของการประชุมอีก 1 ท่าน ซึ่งผู้ถือหุ้นที่อาสาสมัครมาเป็นสักขีพยานคือ คุณจันทร์วิภา ภัทรปติ

หลังจากการแนะนำบุคคลต่างๆ แล้วพิธีกรที่ประชุมได้เชิญคุณสมยศ อนันตประยูร ประธานกรรมการ กล่าวเปิดการประชุม

คุณสมยศ อนันตประยูร ประธานกรรมการ ได้ขอให้คุณเกษมสี สกฤชชัยศิริวิช เลขานุการบริษัท ได้ชี้แจงถึงขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนด้วย คุณเกษมสี สกฤชชัยศิริวิช จึงได้ชี้แจงขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนดังนี้

(ก) การประชุมจะดำเนินไปตามวาระที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม และจะขอให้ที่ประชุมลงมติออกเสียงในใบลงคะแนนเมื่อสิ้นสุดการพิจารณาในแต่ละวาระ

(ข) เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นมาประชุมเป็นจำนวนมาก เพื่อความสะดวกในการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นท่านที่ไม่เห็นด้วย หรือคัดออกเสียงในการลงมติของแต่ละวาระ ขอให้ยกมือ แล้วจะมีเจ้าหน้าที่ของบริษัทดำเนินการจัดเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นท่านที่ไม่เห็นด้วย หรือคัดออกเสียงในวาระนั้นๆ

(ค) สำหรับผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วยไม่ต้องยกมือ และไม่ต้องส่งบัตรลงคะแนน และขอให้ท่านผู้ถือหุ้นดังกล่าวโปรดส่งคืน ใบลงคะแนนให้แก่เจ้าหน้าที่ที่บริเวณทางออกเมื่อประชุมเสร็จ

(ง) ในการนับคะแนนเสียง ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ซึ่งบริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงดังกล่าวนั้น หักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นด้วยในวาระนั้นๆ

(จ) ในกรณีที่ไม่มีผู้ใดไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงในวาระใดๆ ให้ถือว่าที่ประชุมมีมติเห็นด้วยเป็นเอกฉันท์

ไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านหรือไม่เห็นด้วยกับขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนที่ระบุข้างต้น จึงถือว่าที่ประชุมเห็นด้วยกับขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนดังกล่าว

เริ่มการประชุม

คุณสมยศ อนันตประยูร ประธานคณะกรรมการทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุมตามข้อบังคับบริษัท ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและรับมอบฉันทะทั้งหมด 549 คน นับจำนวนหุ้นได้ 782,274,062 หุ้น (เจ็ดร้อยแปดสิบสองล้านสองแสนเจ็ดหมื่นสี่พันหกสิบสองหุ้น) คิดเป็นร้อยละ 81.1579 ของหุ้นของบริษัทที่กำหนด

ได้ทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท ประธานฯ จึงได้กล่าวเปิดการประชุม ตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557

ประธานฯ ได้เสนอรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ซึ่งได้จัดให้มีขึ้นเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557 และได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้จัดตั้งให้ผู้ถือหุ้นทุกรายเป็นที่เรียบร้อยแล้วพร้อมหนังสือเชิญประชุม

หลังจากประธานฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ซึ่งได้จัดให้มีขึ้นเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ ไม่มีผู้ถือหุ้นใดซักถาม พิธีกรที่ประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม

ที่ประชุม ได้พิจารณาแล้ว มีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ซึ่งได้จัดให้มีขึ้นเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557 โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	818,547,253	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
- ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
- งดออกเสียง	3,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	—**

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท เหมราชฯ”) โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์พ.ศ. 2547

ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมว่า วาระนี้เป็นการพิจารณาเกี่ยวกับการให้บริษัทเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ซึ่งถือว่าเป็นรายการที่ได้มาของสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547

ประธานฯ ได้ขอเชิญคุณจรีพร อนันตประยูร กรรมการผู้จัดการและกรรมการบริษัท และ คุณอรรถวิทย์ เฉลิมทรัพย์ากร กรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน เป็นผู้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ และชี้แจงรายละเอียดต่างๆ ต่อที่ประชุม

ประธานฯ ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่า ในการซื้อหุ้นบริษัท เหมราชฯ บริษัทได้แต่งตั้ง ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อศึกษาข้อมูลของบริษัทเหมราชฯ ช่วยเหลือและให้คำแนะนำการดำเนินการซื้อหุ้นบริษัท เหมราชฯ และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว หากท่านผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการซื้อหุ้นบริษัท เหมราชฯ สามารถสอบถามธนาคารไทยพาณิชย์ฯ ได้ ซึ่ง ตัวแทนจากธนาคารไทยพาณิชย์ฯ มาตอบคำถาม คือ คุณอรรถพงศ์ พรธิติ และ คุณยงยุทธ เหลืองรัตนมาศ

นอกจากนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้บริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาทางการเงิน จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งตัวแทนจากบริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาทางการเงิน จำกัด คือ คุณสุรพงศ์ แซ่สง

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้ขอให้คุณจิรพร ซึ่งแจ้งข้อมูลการซื้อหุ้นบริษัทเหมราชฯ ต่อที่ประชุม สรุปได้ดังนี้

1. ลักษณะรายการซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ

บริษัทจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท เหมราชฯ โดยสมัครใจ (Voluntary Tender Offer) ในราคาหุ้นละ 4.50 บาท ซึ่งมีขนาดของรายการของหลักทรัพย์ทั้งหมดคือ 43,673,000,000 บาท โดยเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2557 บริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ของบริษัท เหมราชฯ กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เหมราชฯ คิดเป็นร้อยละ 22.55 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และจะซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ เพิ่มเติม โดยการทำคำเสนอซื้อโดยสมัครใจ เพื่อให้บริษัทได้รับจำนวนหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยการทำคำเสนอซื้อนี้มีเงื่อนไขว่าหากมีผู้เสนอขายหุ้นจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด บริษัทจะทำการยกเลิกคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ทั้งหมด

สำหรับแหล่งเงินทุนในการซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ นั้น มาจาก 2 แหล่ง ได้แก่

(1) บริษัทจะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท จำนวน 8,938,000,000 บาท และ

(2) กู้ยืมเงินจากธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จำนวนประมาณ 34,736,000,000 บาท โดยจำนวนเงินกู้จะลดลงตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ที่บริษัทเข้าซื้อ

เงื่อนไขในการทำคำเสนอซื้อนั้น บริษัทต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในวันนี้ (คือวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2558) ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมด โดยการทำคำเสนอซื้อนั้น ต้องเป็นการเสนอซื้อโดยสมัครใจ และมีการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

สำหรับกำหนดการในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท จะเป็นวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2558 ถึงวันที่ 2 มีนาคม 2558 และส่วนระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหุ้นบริษัท เหมราชฯ จะอยู่ระหว่างวันที่ 6 มีนาคม 2558 ถึงวันที่ 10 เมษายน 2558 ทั้งนี้คาดว่ากรการทำคำเสนอซื้อจะเสร็จสิ้นภายในเดือนเมษายน 2558 โดยภายในวันที่ 20 เมษายน 2558 หากบริษัทซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ได้เกินกว่าร้อยละ 50 บริษัทจะเข้าไปดำเนินการบริหารและเปลี่ยนอำนาจการควบคุมของบริษัท เหมราชฯ ได้ทันที

2. ความสมเหตุสมผลของการซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ

2.1 เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ชั้นนำ

เนื่องจากบริษัท เหมราชฯ เป็นบริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับหนึ่งของนิคมอุตสาหกรรมในประเทศไทยและมีการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยนับแต่เริ่มดำเนินธุรกิจมาบริษัท เหมราชฯ มีจำนวนลูกค้ามากถึง 636 ราย และเข้าทำสัญญาถึง 964 สัญญา แสดงให้เห็นว่ามีกลุ่มลูกค้าเดิมที่ต้องการขยายงานอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัท เหมราชฯ มีกลุ่มลูกค้าหลักอยู่ในธุรกิจยานยนต์ ชิ้นค้าอุปโภค และปิโตรเคมี ตามลำดับ ซึ่งเห็นได้ว่าการกระจายสัดส่วนของกลุ่มธุรกิจได้เป็นอย่างดี และกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม โครงสร้างพื้นฐานที่มีความต้องการในการใช้สาธารณูปโภค เช่น น้ำและไฟฟ้า ปริมาณมาก

ปัจจุบัน บริษัท เหมราชฯ มีนิคมอุตสาหกรรมทั้งหมด 8 แห่ง กระจายตัวในภาคตะวันออกซึ่งปลอดภัยจากน้ำท่วมทั้งหมด มีพื้นที่รวมทั้งหมด 44,643 ไร่ ขายไปแล้วประมาณ 30,000 ไร่ และเหลือพื้นที่ที่จะขายได้อีกประมาณ 11,000 ไร่

นอกจากการขายที่ดินแล้ว บริษัท เหมราชฯ ยังมีโรงงานและอาคารคลังสินค้าสำเร็จรูปให้เช่าประมาณ 550,000 ตารางเมตร และมีระบบสาธารณูปโภค ได้แก่ น้ำประปาให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าภายในนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัท เหมราชฯ เป็นอย่างมาก สำหรับไฟฟ้านั้น บริษัท เหมราชฯ ถือหุ้นในบริษัทที่ผลิตไฟฟ้าทั้งหมดกว่า 571 เมกะวัตต์ ซึ่งมีการเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าแล้วจำนวน 317 เมกะวัตต์ และยังเป็นพันธมิตรกับบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญด้านไฟฟ้าโดยตรงหลายแห่ง

ในด้านของผลประกอบการย้อนหลัง 6 ปี นั้น บริษัท เหมราชฯ ขายที่ดินได้เป็นอันดับหนึ่งถึง 5 ปี มีผลกำไรเป็นอันดับต้นๆ ของกลุ่มธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม และมีความหลากหลายในด้านของแหล่งรายได้ ได้แก่ รายได้จากนิคมอุตสาหกรรม บริการสาธารณูปโภค และอื่นๆ โรงงานสำเร็จรูปและคลังสินค้าให้เช่า และการขายอสังหาริมทรัพย์ โดยในปี 2557 มีสัดส่วนของรายได้สม่ำเสมอถึงร้อยละ 55 ซึ่งเป็นไปตามนโยบายบริษัทที่ต้องการให้มีสัดส่วนระหว่างรายได้สม่ำเสมอกับรายได้ไม่สม่ำเสมอในประมาณที่เท่ากัน

2.2 เป็นการเพิ่มมูลค่าให้กับบริษัท

เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนของลูกค้าโรงงานที่เป็น Built to Suit ในนิคมอุตสาหกรรมประมาณร้อยละ 10 ของลูกค้าของบริษัททั้งหมด ซึ่งบริษัทเล็งเห็นว่ากลุ่มลูกค้าโรงงานที่เป็น Built to Suit น่าจะขยายสัดส่วนได้มากขึ้น โดยที่การเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ จะทำให้บริษัทได้เข้าพบลูกค้าที่มีความต้องการใช้พื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรมตั้งแต่แรกเริ่มเจรจาโดยสามารถนำเสนอได้ทั้งที่ดินที่ต้องการซื้อ คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าทั้ง Ready Built และ Built to Suit แบบครบวงจร ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถขยายสัดส่วนของลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมได้มากขึ้น

สำหรับการทำค่าเสนอซื้อในราคาหุ้นละ 4.50 บาท นั้น บริษัทพิจารณาแล้วว่าราคาดังกล่าวมีความเหมาะสมโดยประเมินราคาจาก 4 ส่วน ได้แก่ (1) ราคาประเมินย้อนหลัง (2) ราคาจากนักวิเคราะห์ (3) ราคาจากนักวิเคราะห์ทางการเงินอิสระและ (4) ราคาจากการทำ Discounted Cash Flow (DCF)

โดยที่ บริษัทพิจารณาแล้วว่าเมื่อดำเนินการซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ แล้ว กำไรต่อหุ้นจะสูงขึ้น โดยคำนวณจากผลประกอบการในงบการเงิน 12 เดือนย้อนหลังของบริษัท กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.4 บาท แต่เมื่อรวมกำไรหลังการซื้อหุ้น

ของบริษัท เหมราชฯ อีก 1,196,000,000 บาท กำไรต่อหุ้นจะเท่ากับ 1.94 บาท ดังนั้น การเข้าลงทุนในบริษัท เหมราชฯ ครั้งนี้จึงไม่ทำให้กำไรต่อหุ้นลดลง

2.3 เป็นการได้ประโยชน์จากการรวมกลุ่มกันอย่างมีนัยสำคัญ

เนื่องจากบริษัทมีฐานกลุ่มลูกค้าคือ กลุ่มธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค Healthcare และมีกลุ่มลูกค้าในธุรกิจยานยนต์บางส่วน ในส่วนฐานลูกค้าของบริษัท เหมราชฯ ส่วนใหญ่คือลูกค้าในธุรกิจยานยนต์ รวมถึง Healthcare โลจิสติกส์ และปิโตรเคมี จึงเห็นได้ว่าระหว่างบริษัท กับบริษัท เหมราชฯ มีกลุ่มลูกค้าหลักแตกต่างกันและมีกลุ่มลูกค้าเหมือนกันในบางส่วน ทำให้สามารถขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้นกว่าเดิมด้วยการแลกเปลี่ยนฐานลูกค้าได้ ในส่วนของลูกค้าที่มีอยู่ก็สามารถส่งเสริมซึ่งกันและกันได้เช่นกัน

นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ สามารถเพิ่มอัตราการเติบโตของบริษัทได้อย่างรวดเร็ว และสามารถลดต้นทุนทางการเงินและต้นทุนการก่อสร้างได้จากอำนาจการต่อรองที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึงประโยชน์จากการแลกเปลี่ยนความรู้และเทคโนโลยีซึ่งกันและกัน เมื่อรวมบริษัท เหมราชฯ เข้ามาแล้วจะทำให้บริษัทเป็นธุรกิจครบวงจร ทั้งโลจิสติกส์ การผลิต และพลังงาน

ในลำดับถัดไป ประธานฯ ได้เชิญคุณอรุณวิทย์ ชีแจงให้ข้อมูลต่อที่ประชุม สรุปได้ดังนี้

1. แหล่งที่มาของเงินทุนในการซื้อหุ้นของ บริษัท เหมราชฯ

แหล่งที่มาของเงินทุนนั้นมาจาก 2 แหล่งคือการเพิ่มทุนซึ่งจะกำหนดจำนวนไว้แล้ว ประมาณ 305,510,000 หุ้น ราคาเสนอขายหุ้นละ 25.50 บาท เป็นเงินประมาณ 8,938,000,000 บาท อัตราของหุ้นที่เพิ่มคิดเป็นร้อยละ 27 ของหุ้นเดิม และแหล่งเงินทุนสำหรับส่วนที่เหลือมาจากการกู้ยืมเงินจากธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โดยจำนวนเงินกู้ยืมขึ้นอยู่กับสัดส่วนที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท เหมราชฯ ขายหุ้นให้กับบริษัทตามที่เสนอซื้อ

บริษัทได้ร่วมหารือกับธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในการพิจารณามูลค่าของบริษัท เหมราชฯ ซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท เหมราชฯ สามารถแยกได้เป็น 2 กลุ่มคือสินทรัพย์ที่เป็นธุรกิจหลัก กับสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก ได้แก่ ที่ดินที่เกาะล้านและอาคาร UM Tower เป็นต้น เมื่อบริษัทสามารถเข้าถือหุ้นในบริษัท เหมราชฯ ได้ครบร้อยละ 50 บริษัทจะเข้าบริหารบริษัท เหมราชฯ โดยแต่งตั้งบุคคลเข้าเป็นกรรมการแทนกรรมการเดิม และจะพิจารณาขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก โดยการขายดังกล่าวจะไม่ให้กระทบต่อสินทรัพย์ที่เป็นธุรกิจหลัก

วิธีการนำมูลค่าของบริษัท เหมราชฯ มาใช้ให้มีประสิทธิภาพสูงสุดและลดหนี้ได้เร็วที่สุดนั้น บริษัทพิจารณาแล้ว 3 วิธี คือ

(1) การประมูลขายสินทรัพย์ของบริษัท เหมราชฯ ซึ่งจะสามารถลดหนี้ได้ทันทีเช่นกัน

(2) บริษัทมีแนวคิดที่จะให้บริษัท เหมราชฯ จัดตั้งทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) โดยการนำทรัพย์สินที่เป็นธุรกิจให้เช่า ได้แก่ โรงงานและคลังสินค้าแบบ Ready Built ขายให้ REIT ซึ่งจะเป็นการเพิ่มฐานนักลงทุนและได้ราคาขายที่เหมาะสมที่สุด เช่นเดียวกับที่บริษัทก่อตั้งทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท (WHART) และขายคลังสินค้าของบริษัทเข้า WHART

(3) การเพิ่มมูลค่าของบริษัท เหมราชฯ โดยการนำบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสาธารณูปโภคให้แก่ผู้เช่าของบริษัท เหมราชฯ และธุรกิจพลังงาน ไปจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

2. ผลกระทบต่ออัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt/Equity Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสด (Net interest-bearing debt) หารด้วยทุนของบริษัท จะได้สัดส่วน ตั้งแต่ 1.1-4.6 เท่า โดยการคำนวณแบบที่รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท เหมราชฯ หมายความว่าหากบริษัท ซื้อหุ้นบริษัท เหมราชฯ ร้อยละ 70 ในส่วนของร้อยละ 30 ที่เหลือซึ่งบริษัทไม่ได้ซื้อจะถูกบันทึกเป็นทุนของบริษัทด้วยเช่นกัน โดยบริษัทวางแผนการคืนหนี้ที่ชัดเจนใน 2 ปีเพื่อลดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

3. ขนาดในการทำรายการ

การเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่กล่าวข้างต้น เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศเกี่ยวกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) และเข้าข่ายเป็นการเข้าซื้อ หรือการได้มาซึ่งกิจการของบริษัทอื่นตามมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยมีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 50 จึงเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศเกี่ยวกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

(2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ การเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ โดยต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มีประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันเป็นที่มาของการประชุมในวันนี้ และ

(3) ดำเนินการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้แต่งตั้งบริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาการเงิน จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หลังจากนั้น ประธานฯ เชิญคุณสุรพงษ์ แซ่เฮง ตัวแทนที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่องของราคาต่อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ

คุณสุรพงษ์ แซ่เฮง ชี้แจงต่อที่ประชุม สรุปได้ดังนี้

ตามที่บริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาการเงิน จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการทำรายการซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ในครั้งนี้ ได้ให้ความเห็นของราคาหุ้นไว้ที่หุ้นละ 3.93-4.83 บาท โดยได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นทั้งหมด 5 วิธี และนำมาใช้พิจารณา 2 วิธี ได้แก่

(1) การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีคิดตามราคาตลาด โดยใช้ราคาตลาดย้อนหลัง 180 วันทำการ มูลค่าหุ้นของบริษัท เหมราชฯ เท่ากับ 3.93 – 4.71 บาทต่อหุ้น

(2) การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีคิดกระแสเงินสด (DCF) โดยประเมินจากบริษัทประเมินสินทรัพย์ที่เป็นผู้ประเมินอิสระและการทำกระแสเงินสด มูลค่าหุ้นของบริษัท เหมราชฯ เท่ากับ 4.12 – 4.83 บาทต่อหุ้น

ดังนั้น ราคาหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ในราคาหุ้นละ 4.5 บาท จึงอยู่ในช่วงราคาที่ทำการประเมินมูลค่าหุ้นทั้ง 2 วิธี

หลังจากนั้น ประธานฯ จึงได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ ซึ่งตัวแทนของธนาคารไทยพาณิชย์มาในที่ประชุมในวันนี้ พร้อมทั้งจะช่วยตอบข้อซักถาม ผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามดังนี้

1. คุณอั้งใช้ อัครวิศสกุล ได้สอบถาม ดังนี้

1.1 ปัจจุบันบริษัทได้ถือหุ้นของบริษัท เหมราชฯ อยู่หรือไม่ มีจำนวนร้อยละเท่าไร และจะซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ จากในตลาดหลักทรัพย์ด้วยหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า ก่อนหน้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทไม่เคยถือหุ้นของบริษัท เหมราชฯ เลย และจะไม่เข้าซื้อหุ้นบริษัท เหมราชฯ ในตลาดหลักทรัพย์ แต่จะทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ โดยสมัครใจ (Voluntary Tender Offer) เท่านั้น ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เหมราชฯ รวมจำนวนร้อยละ 22.52 ของหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ทั้งหมด ขณะเดียวกันบริษัทได้เจรจาในขั้นต้นกับนักลงทุนสถาบันหลายแห่งซึ่งมีแนวโน้มที่จะขายหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ให้บริษัท

1.2 ถ้าทำคำเสนอซื้อหุ้นแล้วราคาหุ้นในตลาดของบริษัท เหมราชฯ ลดลงเหลือ 2-3 บาท ด้วยเหตุใดก็ตาม ทำให้มีผู้สนใจขายเกินกว่าร้อยละ 80 บริษัทจะนำหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า เนื่องจากบริษัทมีความต้องการหุ้นเป็นจำนวนมาก เพื่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัท และธนาคารไทยพาณิชย์ได้ให้สินเชื่อแก่บริษัทที่เพียงพอสำหรับซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ได้ทั้งหมด แสดงให้เห็นถึงความพร้อมของบริษัทที่จะซื้อหุ้นบริษัท เหมราชฯ นอกจากนี้บริษัทได้ศึกษาวิเคราะห์และวางแผนทุกทางเลือกที่จะเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว หากเกิดเหตุการณ์ใดขึ้น บริษัทย่อมมีทางออกที่เหมาะสมที่สุดเตรียมไว้แล้ว

2. คุณสุขจิตต์ วงศ์วิเศษนพคุณ ได้สอบถามคำถามเดียวกันกับคุณอั้งใช้ อัครวิศสกุล

3. คุณวิรัช วิสุทธีผล ได้สอบถาม ดังนี้

3.1 มูลค่าที่จะได้จากหุ้นของบริษัท เหมราชฯ เพื่อมาลดหนี้สินมีจำนวนเท่าไร

คุณอรรถวิทย์ชี้แจงว่า เมื่อบริษัทได้หุ้นของบริษัท เหมราชฯ เกินร้อยละ 50 แล้ว บริษัทจะเริ่มจัดการประมูลขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัท เหมราชฯ เพื่อให้มั่นใจว่าได้ราคาที่สูงที่สุด ส่วนของโรงงานและคลังสินค้าแบบสร้างสำเร็จ บริษัทมีแผนที่จะขายให้กองทรัสต์ที่จะจัดตั้งขึ้น

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า คาดว่านี่ส่วนใหญ่ที่ใช้ในการซื้อหุ้นบริษัทเหมราชฯ น่าจะชำระได้ภายใน 2 ปี

3.2 ความสามารถและความเชี่ยวชาญของบริษัทที่เน้นธุรกิจด้านโลจิสติกส์ และไม่ได้มีความเชี่ยวชาญการทำธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม เมื่อเข้าไปบริหารบริษัท เหมราชฯ แล้วจะทำให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัท เหมราชฯ ลดลงหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัทยังคงให้ผู้บริหารสำคัญ 2 คนของบริษัท เหมราชฯ คือ Mr. David Nardone และคุณวิวัฒน์ จิรัฐติกาลสกุล ยังคงทำงานต่อไป ทั้ง 2 คนเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านนิคมอุตสาหกรรมมากกว่า 10 ปี

ในส่วนของการดำเนินธุรกิจที่ทับซ้อนกันนั้น เนื่องจากบริษัทเน้นการสร้างคลังสินค้าแบบ Built to Suit ตามความต้องการของลูกค้า และเน้นพื้นที่สร้างคลังสินค้าให้เป็นศูนย์กลางกระจายสินค้า ในด้านบริษัท เหมราชฯ เป็นผู้นำธุรกิจทางด้านสวนอุตสาหกรรม โดยเฉพาะทางด้านภาคตะวันออก และมีศูนย์กลางกระจายสินค้าที่ตอบสนองลูกค้าภายในของบริษัท เหมราชฯ เอง จึงไม่เกิดการดำเนินธุรกิจทับซ้อนกัน หรือมีส่วนที่น้อยมาก ดังนั้น เมื่อบริษัทซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ แล้ว จะทำให้บริษัทมีพื้นที่ในการดำเนินธุรกิจครอบคลุมทั้งศูนย์กลางกระจายสินค้าและนิคมอุตสาหกรรม และการดำเนินงานจะแบ่งกันชัดเจนว่าบริษัทจะดูแลส่วนของศูนย์กลางกระจายสินค้า คลังสินค้าแบบ Built to suit และบริษัท เหมราชฯ จะดูแลในส่วนของคลังสินค้าในนิคมอุตสาหกรรมเช่นเดิม

นอกจากนี้ บริษัทและบริษัท เหมราชฯ จะมีการร่วมมือและแลกเปลี่ยนความรู้ซึ่งกันและกัน ตลอดจนเสนอแนะช่องทางที่บริษัทเล็งเห็นว่ามิใช่ประโยชน์ให้แก่บริษัท เหมราชฯ เช่น นำน้ำหลังจากการจัดการน้ำเสียมาขาย เป็นต้น

4. คุณธีรช วนิชเสถียร ได้สอบถามดังนี้

4.1 กรณีที่บริษัททำคำเสนอซื้อหุ้นได้มาจำนวนร้อยละ 50 ถ้าจะชำระหนี้ภายใน 2 ปี คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะเป็นเท่าไร

คุณอรรถวิทย์ชี้แจงว่า กรณีที่ทำคำเสนอซื้อหุ้นได้มาจำนวนร้อยละ 50 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเริ่มต้นจะเท่ากับ 1.1 เท่า เมื่อขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทรัพย์สินหลักในการประกอบธุรกิจของบริษัท เหมราชฯ ไป อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะเหลือประมาณ 1 เท่า เมื่อสิ้นปีที่ 1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเหลือประมาณ 0.7 เท่า ถ้า

ในกรณีที่ห้าข้อเสนอซื้อหุ้นได้มาจำนวนร้อยละ 70 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเริ่มต้นจะเท่ากับ 1.8 เท่า ขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทรัพย์สินหลักในการประกอบธุรกิจไป อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะเหลือประมาณ 1.7 เท่า เมื่อสิ้นปีที่ 1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะเหลือประมาณ 1.2 เท่า และสิ้นปีที่ 2 จะเหลือประมาณ 0.7 เท่า

4.2 การชำระหนี้ภายใน 2 ปี ซึ่งถือว่าค่อนข้างเร็วจะทำให้ธุรกิจไม่ค่อยเติบโตหรือไม่ และสำหรับโครงการเก่าๆ ของบริษัทเหมราชฯ บริษัทจะนำเทคโนโลยีไปพัฒนาเพื่อเพิ่มค่าเช่าหรือไม่ และ ช่องทางการค้าระหว่างบริษัทกับบริษัท เหมราชฯ จะต่างกันอย่างไร

คุณจีพร ชี้แจงว่า แหล่งเงินทุนที่บริษัทใช้ในการซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ นั้น มี 2 แหล่งคือการเพิ่มทุน และการกู้ยืมเงินจากธนาคารไทยพาณิชย์ ในส่วนของเงินกู้ยืมนั้นจะมีการวางแผนชำระเงินอย่างชัดเจนคือการขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทรัพย์สินหลักในการประกอบธุรกิจของบริษัทและการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์ ซึ่งบริษัทเห็นว่าการขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์นั้น ไม่ใช่เป็นเพียงการขายเพื่อคืนหนี้อย่างเดียว แต่บริษัทยังเป็นผู้บริหารกองทรัสต์นั้นอยู่ ซึ่งจะเป็นการพัฒนาเรื่องเครื่องมือทางการเงินให้มีการใช้เงินที่เหมาะสมที่สุด โดยในปีที่ 1-2 อาจจะเป็นการขายเพื่อนำเงินมาชำระหนี้ แต่เมื่อเข้าปีที่ 3 เป็นต้นไป เมื่อชำระครบถ้วน บริษัทจะไม่มีภาระดอกเบี้ยเงินกู้ และบริษัทจะมีกำไรเพิ่มขึ้น ในด้านการเติบโตของบริษัทนั้น ในปีนี้ บริษัททำแผนการลงทุนไว้แล้วมูลค่าประมาณ 4,500,000,000 บาท และมีนโยบายสร้างคลังสินค้าและศูนย์การศึกษาเพิ่มขึ้นประมาณ 200,000 ตารางเมตร ดังนั้น ในเรื่องการเติบโตนั้นบริษัทยังเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคง ซึ่งการซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ นั้น ยิ่งจะทำให้ ชื่อของบริษัทเป็นที่รู้จักมากขึ้น เนื่องจากการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (Take Over) โดยทั่วไปนั้น จะเป็นการเข้าถือหลักทรัพย์ของบริษัทที่ทำธุรกิจคล้ายกัน ซึ่งจะขยายตลาดในกลุ่มลูกค้าของธุรกิจชนิดเดียวกันเท่านั้น แตกต่างกับบริษัทและบริษัท เหมราชฯ ซึ่งมีธุรกิจอยู่ในกลุ่มเดียวกัน แต่มีความเหมือนกันในบางส่วนและต่างกันในส่วนทั้งในด้านของศูนย์กระจายสินค้า นิคมอุตสาหกรรม และพลังงาน โดยบริษัทจะเป็นผู้นำทางด้านศูนย์กระจายสินค้า แต่ถ้าเป็นเรื่องของนิคมอุตสาหกรรม บริษัท เหมราชฯ จะเป็นผู้นำ จึงเห็นได้ว่าบริษัท และบริษัท เหมราชฯ จะเดินไปคู่กันอย่างครบวงจร

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า เมื่อมีการชำระหนี้เงินกู้ไปแล้ว ในอีกมุมมองหนึ่งหมายถึงว่าอัตราส่วนหนี้ต่อทุนลดลงย่อมเกิดช่องว่างที่บริษัทสามารถกู้เงินเพื่อลงทุนเพิ่มเติมได้ ในส่วนของช่องระหว่างบริษัทกับบริษัท เหมราชฯ นั้น ขอชี้แจงว่าธุรกิจคลังสินค้าแบบ Built to Suit ทั้งในและนอกนิคมอุตสาหกรรมจะเป็นการดำเนินงานของบริษัท และคลังสินค้าแบบ Ready Built ในนิคมอุตสาหกรรมจะเป็นการดำเนินงานของบริษัท เหมราชฯ ดังนั้น ชื่อของบริษัทและบริษัท เหมราชฯ จึงยังคงมีอยู่ทั้ง 2 ชื่อแบบส่งเสริมซึ่งกันและกัน

คุณจีพร ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ในประเด็นของคลังสินค้าที่มีอยู่แล้วในนิคมอุตสาหกรรมของบริษัท เหมราชฯ บริษัทได้เข้าไปสำรวจแล้วเห็นว่าจะต้องมีการปรับปรุงและแก้ไขคลังสินค้าบางส่วนที่ไม่เหมาะสมกับการดำเนินงานศูนย์กระจายสินค้า

4.3 บริษัทจะเน้นให้ธุรกิจเติบโตแบบ Organic Growth หรือ Inorganic Growth

ประธานฯ ชี้แจงว่า การเติบโตของบริษัทนั้น จะพยายามรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตแบบ Organic Growth และ Inorganic Growth ซึ่งอาจจะมีการปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์เพื่อให้เกิดประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้น

5. คุณจิตติพงษ์ โสภณอุดมพร ได้สอบถามว่า ถ้าราคาหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ในตลาดหลักทรัพย์สูงขึ้นกว่าที่รับซื้อแล้ว ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดขายให้ การทำธุรกรรมนี้จะยังเกิดขึ้นหรือไม่ และบริษัทจะดำเนินการไปแนวทางใด

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัทมีความเป็นไปได้สูงที่จะได้รับหุ้นของบริษัท เหมราชฯ เกินกว่าร้อยละ 50

6. คุณบุญยงค์ จิตวิวรรณกุล ได้สอบถามว่า

6.1 ธนาคารที่บริหารจัดการกองรวมอสังหาริมทรัพย์ ของบริษัท เหมราชฯ เป็นธนาคารกสิกรไทย หรือธนาคารไทยพาณิชย์ หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า ผู้บริหารจัดการกองรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตเรียล (HPF) ของบริษัท เหมราชฯ คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (MFC)

6.2 บริษัท เหมราชฯ ขายสินทรัพย์เข้ากองทรัสต์ หรือ กองรวมฯ แล้ว จะเหลือสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัท เหมราชฯ อยู่มากน้อยเท่าไร

ประธานฯ ชี้แจงว่าบริษัท เหมราชฯ ขายสินทรัพย์เข้ากองรวมฯ ไปแล้วและยังเหลืออีกกว่า 500,000 ตารางเมตร

คุณอรุณวิทย์ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัท เหมราชฯ ขายสินทรัพย์เข้ากองรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตเรียลไปแล้วประมาณ 150,000 ตารางเมตร ปัจจุบันมีพื้นที่ให้เช่าทั้งโรงงานและคลังสินค้าพร้อมให้บริการประมาณ 600,000 ตารางเมตร

คุณจรีพร ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ธุรกิจให้เช่าของบริษัท เหมราชฯ มีสัดส่วนเพียงร้อยละ 10 ของธุรกิจทั้งหมดของบริษัท เหมราชฯ

6.3 จากบัญชีของบริษัทในปีแรกกำไรต่อหุ้นคือ 0.53 บาท ปีที่สองคือ 1.59 บาท ล่าสุด 9 เดือนที่ผ่านมา 0.07 บาท ทำไมกำไรต่อหุ้นถึงลดลง และจะสามารถทำให้กำไรต่อหุ้นสูงขึ้นเท่าเดิมหรือประมาณ 1 บาท ได้หรือไม่

คุณอรรถวิทย์ ชี้แจงว่า โดยหลักการของบริษัทจะนำสินทรัพย์ขายให้กับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือกองทรัสต์ ทุกๆ สิ้นปีหรือ ไตรมาส 4 เพื่อจัดการอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและให้บริษัทได้รายได้ค่าเช่าตลอดทั้งปี อัตรา กำไรต่อหุ้นซึ่งคำนวณจาก 3 ไตรมาส จึงยังไม่เพียงพอที่จะสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทได้ ในปลายปีที่ผ่านมาบริษัท ได้จัดตั้งทรัสต์เพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ เพื่อรับซื้อทรัพย์ของบริษัทเป็นที่เรียบร้อยแล้ว คาดว่าเมื่อปีงบประมาณเงิน ประจำปี 2557 แล้ว กำไรต่อหุ้นจะสูงขึ้นมากในอัตราที่เท่าเดิม

6.4 บริษัทขายสินทรัพย์เข้ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แล้วเป็นอัตราส่วนประมาณเท่าไรของ ทั้งหมด

คุณอรรถวิทย์ ชี้แจงว่า บริษัทมีสินทรัพย์ทั้งหมดประมาณ 1,100,000 ตารางเมตร และขายเข้ากองทุน รวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม แฟคทอรีแอนด์แวร์เฮาส์ ฟินด์ ไปแล้วประมาณ 550,000 ตารางเมตร จึงยังเหลือสินทรัพย์ที่อยู่ในความครอบครองของบริษัทประมาณ 550,000 ตารางเมตร

6.5 บริษัทถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม แฟคทอรีแอนด์แวร์เฮาส์ ฟินด์ เป็นอัตราส่วนเท่าไร

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัทมีนโยบายถือหุ้นในกองทุนฯ ในประมาณร้อยละ 10 - 15 ปัจจุบันถือหุ้นอยู่ ประมาณร้อยละ 15

7. คุณพงศ์พัทธ์ ทวีสมบุญ ได้สอบถามว่าการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ครั้งนี้ ทางบริษัทต้องการ หุ้นในสัดส่วนร้อยละเท่าไร เนื่องจากถ้าได้หุ้นมากอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ก็จะสูง แต่หนี้ก็จะเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัทคาดการณ์จำนวนหุ้นที่ต้องการไว้ในสัดส่วนร้อยละ 65-75 ของหุ้นทั้งหมด ของบริษัท เหมราชฯ

8. คุณอมรศักดิ์ เกตุจรูญ ได้สอบถามว่าถ้าขายสินทรัพย์ของบริษัท เหมราชฯ ไปหมด แล้วหลังจากนั้น 2-3 ปี บริษัท เหมราชฯ จะมีมูลค่าเหลืออะไร และลักษณะของบริษัท เหมราชฯ จะเป็นอย่างไรต่อไป

คุณจิรพร ชี้แจงว่า ลักษณะของการขายสินทรัพย์ของบริษัท เหมราชฯ นี้ จะเป็นการขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก ในส่วนของการขายคลังสินค้าและโรงงานนั้น จะมีลักษณะเหมือนกับของบริษัท คือเป็นการขายเพื่อให้มี กำไรเข้ามายังบริษัท แต่มีการสร้างสินทรัพย์เพิ่มขึ้นทุกปี สำหรับธุรกิจนี้คือการขายน้ำให้กับผู้ให้บริการ ในนิคม

อุตสาหกรรมของบริษัท เหมราชฯ ซึ่งมีความต้องการใช้น้ำถึงวันละ 260,000 ลบ.ม. และมีโรงบำบัดน้ำเสียของเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ บริษัทจึงสังเกตเห็นว่าหากสามารถนำน้ำเสียในนิคมอุตสาหกรรมมาบำบัดแล้วขายกลับให้ผู้ให้บริการ จะสามารถเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทเป็นอย่างมาก สำหรับธุรกิจไฟฟ้า มีกำลังผลิต 571 เมกกะวัตต์ และร่วมทุนกับบริษัทต่างๆ ที่มีความเชี่ยวชาญด้านพลังงาน ดังนั้น บริษัทจึงวางแผนที่จะนำธุรกิจน้ำและไฟฟ้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยยังอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัท เหมราชฯ

ประธานฯ ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่า การนำบริษัทลูกไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นั้น บริษัทแม้อยู่ถือหุ้นอยู่ในบริษัทลูกนั้นในปริมาณมาก เมื่อบริษัทลูกได้กำไร บริษัทแม่ย่อมได้รับด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้บริษัทแม่มีอิสระในการบริหารงานได้มากขึ้น รวมถึงบริษัทลูกยังอยู่ภายใต้นโยบายของบริษัทแม่เช่นเดิม

9. คุณนรา ศรีเพชร สอบถามว่า

9.1. มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท เหมราชฯ ประมาณ 33,000 ล้านบาท แต่บริษัทจะซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ด้วยเงินจากแหล่งเงินทุน 2 แหล่งคือเพิ่มทุนและกู้เงิน รวมเป็นเงินประมาณ 43,000 ล้านบาท ราคาจะแพงไปประมาณ 10,000 ล้านบาทหรือไม่

ประธานฯ ซึ่งแจ้งว่า ประเด็นเรื่องราคาซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ นี้ ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ชี้แจงไปแล้ว ประกอบกับการเจรจาเรื่องราคาซื้อหุ้นหลายครั้ง บริษัทจึงมีความเห็นว่าราคา 4.5 บาทต่อหุ้นนั้น อยู่ในระดับสมเหตุสมผล

9.2. เมื่อบริษัทต้องการมีอำนาจบริหารในบริษัท เหมราชฯ ทำไม่ถึงไม่กำหนดว่ารับซื้อหุ้นจำนวนร้อยละ 75 ให้ชัดเจน เพื่อจะได้ไม่เกิดกรณีที่มีผู้ถือหุ้นมาขายในปริมาณเกินความต้องการ

ประธานฯ ซึ่งแจ้งว่า ในขั้นแรกบริษัทมีความมั่นใจว่าจะได้หุ้นของบริษัท เหมราชฯ ในจำนวนร้อยละ 50 และได้วางแผนไว้แล้วว่าหากได้หุ้นเพิ่มขึ้นในแต่ละลำดับจะมีการบริหารจัดการอย่างไร เพื่อให้เกิดประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นที่สุด

คุณอรรถวิทย์ ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่า บริษัทไม่สามารถตั้งเงื่อนไขว่าต้องการซื้อหุ้นในจำนวนร้อยละ 75 ได้ เนื่องจากตามกฎของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วหากต้องการหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 เพื่อให้มีอำนาจควบคุม บริษัทจะต้องทำคำเสนอซื้อโดยสมัครใจ ทำให้ไม่สามารถกำหนดได้ว่าต้องการหุ้นในจำนวนเท่าไร

9.3. อยากทราบข้อเสียของการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ ในครั้งนี้ ซึ่งมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท

ประธานฯ ชี้แจงว่า ข้อเสียคือจะต้องมีการเพิ่มทุน โดยการเพิ่มทุนครั้งนี้จะไม่กระทบต่ออัตรากำไรต่อหุ้น และข้อเสียจากจำนวนหนี้สินที่สูงขึ้น โดยได้มีการเรียนชี้แจงไปแล้วในประเด็นของการกู้ยืมเงิน ซึ่งบริษัท ได้วางแผนทางเลือกโดยคำนึงถึงนักลงทุนทุกท่านแล้ว

9.4. บริษัท เหมราชฯ มีพื้นที่เหลือประมาณ 10,000 ไร่ บริษัทคาดว่าจะใช้เวลาบริหารประมาณกี่ปี และกำไรจะเป็นอย่างไร

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัท เหมราชฯ มีพื้นที่ทั้งหมดตั้งแต่เริ่มดำเนินการประมาณ 40,000 ไร่ และระหว่างนั้น ได้ขายไปจนปัจจุบันเหลือประมาณ 10,000 ไร่ ซึ่งหมายความว่าพื้นที่ที่ขายไปประมาณ 30,000 ไร่นั้น มีผู้ดำเนินการธุรกิจอยู่แล้ว ดังนั้น บริษัท เหมราชฯ จึงมีรายได้จากการขายน้ำและไฟฟ้าให้แก่ผู้ดำเนินการในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมของบริษัท เหมราชฯ ด้วย โดยวางแผนว่าปีนี้จะได้ขายได้ประมาณ 1,400 ไร่ และเมื่อเศรษฐกิจดีขึ้น ได้วางแผนการขายพื้นที่ประมาณ 2,000 ไร่ต่อปี ดังนั้นจะใช้เวลาประมาณ 5-6 ปีในการขายพื้นที่ที่มีในปัจจุบัน

10. คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี สอบถามว่าทำไมถึงตั้งบริษัทลูกขึ้นมาเพื่อซื้อหุ้นของ บริษัท เหมราชฯ

คุณอรรถวิทย์ ชี้แจงว่า เพื่อป้องกันความเสี่ยงทางด้านกฎหมายและเพื่อให้แยกกันอย่างชัดเจนทางด้านบัญชีและความเสี่ยงที่บริษัทมีอยู่

11. คุณอมรศักดิ์ เกตุจรรยา สอบถามว่า

11.1 เมื่อบริษัทเข้าไปมีอำนาจควบคุมบริษัท เหมราชฯ แล้ว จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการบริหารงานของบริษัท เหมราชฯ หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า เมื่อบริษัทเข้าไปบริหารบริษัท เหมราชฯ แล้วจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงเฉพาะผู้บริหารบางราย และบริษัทจะจัดหาผู้บริหารใหม่เข้าแทน

11.2 บริษัทจะนำธุรกิจไฟฟ้ามาดำเนินการเองหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า บริษัทจะไม่นำธุรกิจไฟฟ้าของบริษัท เหมราชฯ มาดำเนินการเอง เนื่องจากบริษัทถือหุ้นอยู่ในบริษัท เหมราชฯ อยู่แล้ว แต่อาจจะมีการร่วมมือกันด้านข้อมูล

11.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท เหมราชฯ จะเป็นอย่างไร

ประธานฯ ซึ่งแจ้งว่า โดยหลักการแล้ว นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท เหมราชฯ จะเป็นไปตามนโยบายเดิม

คุณอรรถวิทย์ ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่า ในกรณีจำเป็น อาจมีการปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท เหมราชฯ ในรายละเอียดปลีกย่อย

12. คุณพิสิษฐ์ นิยมธรรมกิจ สอบถามว่าค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX) ใน 3 ปีต่อจากนี้ บริษัทวางแผนไว้เป็นอย่างไรบ้าง

คุณอรรถวิทย์ ซึ่งแจ้งว่า ในช่วง 2 ปีต่อจากนี้ ธนาคารจะเข้ามาดูแลการใช้เงินเป็นพิเศษ แต่หากสามารถชำระคืนหนี้ได้เกินกว่าเป้าหมาย จะมีการเจรจางานำส่วนที่เกินเป้าหมายนั้นมาลงทุนต่อเพื่อให้ธุรกิจขยายออกไปได้เร็วขึ้น และประมาณต้นปีที่ 3 จะสามารถชำระหนี้คืนให้ธนาคารได้เรียบร้อยแล้ว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นใดซักถามเพิ่มเติมอีก ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์พ.ศ. 2547

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชฯ โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์พ.ศ. 2547 ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

- เห็นด้วย	827,406,151	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9808
- ไม่เห็นด้วย	155,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0187
- งดออกเสียง	3,200	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0003

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมคะแนนผู้มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 350 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียน 963,892,119 บาท เป็น 963,891,769 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณณรงค์ กริชชาญชัย กรรมการซึ่งดูแลรับผิดชอบงานด้านกฎหมายของบริษัท นำเสนอรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุม

คุณณรงค์ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามบทบัญญัติมาตรา 136 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดว่า บริษัทจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้น และจะกระทำได้เมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้วหรือในกรณีหุ้นยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นที่เปลี่ยนแปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องมีการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 350 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียน 963,892,119 บาท เป็น 963,891,769 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท เพื่อเตรียมการเพิ่มทุนที่จะพิจารณาในวาระ 5 ต่อไป

หลังจากคุณณรงค์ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมแล้ว ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 350 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียน 963,892,119 บาท เป็น 963,891,769 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 350 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียน 963,892,119 บาท เป็น 963,891,769 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	827,493,051	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9913
- ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
- งออกเสียง	71,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0086

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณณรงค์ กริชชาญชัย กรรมการซึ่งดูแลรับผิดชอบงานด้านกฎหมายของบริษัท นำเสนอรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุม

คุณณรงค์ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทซึ่งได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติในวาระที่ 3 ข้างต้น ดังนั้น บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน ทั้งนี้ ให้นำบุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียน จำนวน	963,891,769 บาท	(แก้ร้อยละสิบสามล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันเจ็ดร้อยหกสิบเก้าบาทถ้วน)
	แบ่งออกเป็น	963,891,769 หุ้น	(แก้ร้อยละสิบสามล้านแปดแสน

			เก้าหมื่นหนึ่งพันเจ็ดร้อยหกสิบเก้า หุ้น) (หนึ่งบาท)
มูลค่าหุ้นละ	1 บาท		
โดยแยกออกเป็น:			
หุ้นสามัญ	963,891,769 หุ้น		(เก้าร้อยหกสิบสามล้านแปดแสน เก้าหมื่นหนึ่งพันเจ็ดร้อยหกสิบเก้า หุ้น)
หุ้นบริวารสิทธิ	- หุ้น		(-)"

หลังจากคุณณรงค์ ชีแจงต่อที่ประชุมแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือ
บริคณห์สนธิของบริษัทข้อ 4 ตามรายละเอียดตามที่นำเสนอ

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ ไม่มีผู้ถือหุ้นใด พิธีกรที่ประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลง
มติในวาระนี้

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้อง
กับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ตามรายละเอียดตามที่นำเสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	827,493,051	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9913
- ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
- งดออกเสียง	71,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0086

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 467,341,464 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม
963,891,769 บาท เป็นจำนวน 1,431,233,233 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 467,341,464 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณณรงค์ กริชชาญชัย กรรมการซึ่งดูแลรับผิดชอบงานด้านกฎหมายของบริษัท
นำเสนอรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุม

คุณณรงค์ ชีแจงต่อที่ประชุมว่า สืบเนื่องจากการที่บริษัทได้ประกาศเจตนาในการจะเข้าถือหลักทรัพย์ของบริษัท
เหมราชฯ เพื่อรองรับกิจการ โดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไขตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง
หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อรองรับกิจการ ตามรายละเอียดในหนังสือแจ้งมติการประชุม
คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2557 ซึ่งเผยแพร่ในระบบเผยแพร่ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม
2557 นั้น บริษัทมีความประสงค์จะเพิ่มทุนจดทะเบียนโดยออกหุ้นสามัญใหม่ เพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้น
สามัญใหม่ดังกล่าวเป็นเงินทุนในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อรองรับกิจการของบริษัทเหมราชฯ และสำหรับเงินทุนเพิ่มเติมที่
จะต้องใช้ในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อรองรับกิจการของบริษัท เหมราชฯ บริษัทจะกู้ยืมจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้

บริษัทจะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ตามที่จะได้พิจารณาในวาระที่ 7 ต่อไป ดังนั้น บริษัทจะเพิ่มทุน จำนวน 467,341,464 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียน 963,891,769 บาท เป็นจำนวน 1,431,233,233 บาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 467,341,464 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อ

(1) จัดสรรและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) จำนวน 350,506,098 หุ้น เพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญใหม่ดังกล่าวเป็นเงินทุนในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการของบริษัท เหมราชฯ และ

(2) เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 116,835,366 หุ้น

ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 467,341,464 บาท เพื่อ

(1) จัดสรรและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) จำนวน 350,506,098 หุ้น เพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญใหม่ดังกล่าวเป็นเงินทุนในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อประกอบกิจการของบริษัท เหมราชฯ และ

(2) เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 116,835,366 หุ้น

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ ไม่มีผู้ถือหุ้นใด พิธีกรที่ประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 467,341,464 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 963,891,769 บาท เป็นจำนวน 1,431,233,233 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 467,341,464 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	827,338,051	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9726
- ไม่เห็นด้วย	155,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0187
- งดออกเสียง	71,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0086

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณณรงค์ กริชชาวุฒิชัย กรรมการซึ่งดูแลรับผิดชอบงานด้านกฎหมายของบริษัท นำเสนอรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุม

คุณณรงค์ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทดังที่ได้เสนอให้ที่ประชุม ผู้ถือหุ้นพิจารณาในวาระที่ 5 นั้น บริษัทจึงต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้เป็นแทน ทั้งนี้ ให้นำบุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	1,431,233,233 บาท	(หนึ่งพันสี่ร้อยสามสิบเอ็ดล้านสองแสนสามหมื่นสามพันสองร้อยสามสิบสามบาทถ้วน)
	แบ่งออกเป็น	1,431,233,233 หุ้น	(หนึ่งพันสี่ร้อยสามสิบเอ็ดล้านสองแสนสามหมื่นสามพันสองร้อยสามสิบสามหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	1 บาท	(หนึ่งบาท)
		โดยแยกออกเป็น	
	หุ้นสามัญ	1,431,233,233 หุ้น	(หนึ่งพันสี่ร้อยสามสิบเอ็ดล้านสองแสนสามหมื่นสามพันสองร้อยสามสิบสามหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(- หุ้น)”

หลังจากคุณณรงค์ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทข้อ 4 ตามรายละเอียดตามที่นำเสนอ

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ ไม่มีผู้ถือหุ้นใด พิธีกรที่ประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ตามรายละเอียดตามที่นำเสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	827,338,051	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9726
- ไม่เห็นด้วย	155,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0187
- งคออกเสียง	71,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0086

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณอรุณวิทย์ เกลิมทรัพย์ากร ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและกรรมการ นำเสนอรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุม

คุณอรรถวิทย์ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า สืบเนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทตามรายละเอียดในวาระ 5 บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 467,341,464 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ดังนี้

(1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 350,506,098 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) ในอัตราจัดสรร 2.75 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขาย 25.50 บาทต่อหุ้น โดยหากมีเศษของหุ้นที่เกิดจากการคำนวณตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ให้ปัดทิ้ง หากมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนในรอบแรกแล้ว บริษัทจะจัดสรรหุ้นส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งแสดงความจำนงจองซื้อเกินสัดส่วนตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมดหรือจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นดังกล่าวอีกต่อไป

ทั้งนี้ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Record Date) เป็นวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2558 และให้รวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียน ในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558

(2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 116,835,366 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อและชำระราคาของซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามข้อ (1) ข้างต้น โดยมีราคาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิหุ้นละ 35 บาท

ในการนี้ให้คณะกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว เช่น (1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราวๆ ระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น เงินปันผลและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลงและลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผันต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาตหรือขอผ่อนผัน เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

หลังจากคุณอรรถวิทย์ ชี้แจงต่อที่ประชุมแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามรายละเอียดตามที่นำเสนอ

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ มีผู้ถือหุ้นซักถามดังนี้

คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี สอบถามดังนี้

1. บริษัทได้แต่งตั้งที่ปรึกษารายใดทำหน้าที่รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน

คุณอรรถวิทย์ชี้แจงว่า บริษัทแต่งตั้ง บริษัท หลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด เป็นตัวแทนรับชำระค่าจอง
ซื้อหุ้นเพิ่มทุน

2. การชำระเงินค่าหุ้นนั้น ธนาคารจะไม่รับใบนำฝากเงินเข้าบัญชีธนาคาร (Pay-in Slip) แต่จะให้ใช้ใบนำ
ฝากเรียกว่า Bill Payment ซึ่งมีการคิดค่าธรรมเนียม 15 บาทต่อครั้ง กรณีนี้เห็นว่าสำหรับการเพิ่มทุนครั้งนี้ บริษัทควรเป็น
ฝ่ายรับผิดชอบแทนผู้ถือหุ้น

คุณอรรถวิทย์ชี้แจงว่า กรณีการชำระเงินค่าหุ้นนั้น สามารถทำได้ 3 วิธี ได้แก่ เช็ค ใบนำฝากเงินเข้าบัญชี
ธนาคาร (Pay-in Slip) และ Bill Payment ซึ่งถือเป็นช่องทางเสริมที่อำนวยความสะดวกให้กับผู้ชำระเงินจึงมีการเรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียม แต่สำหรับการชำระโดยเช็คและ Pay-in Slip นั้น ไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม โดยธนาคารไทยพาณิชย์จะ
รับเรื่องไปพิจารณา

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นใดซักถามเพิ่มเติมอีก พิธีกรที่ประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 350,506,098 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้
หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering)
ในอัตราจัดสรร 2.75 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขาย 25.50 บาทต่อหุ้น โดยหากมีเศษของหุ้นที่เกิดจากการคำนวณ
ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ให้ปัดทิ้ง หากมีหุ้นเหลือจากการจัดสรร ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนในรอบ
แรกแล้ว บริษัทจะจัดสรรหุ้นส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งแสดงความจำนงจองซื้อเกินสัดส่วนตามสัดส่วนการถือหุ้น
จนกว่าจะหมดหรือจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นดังกล่าวอีกต่อไป และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ
บริษัท จำนวน 116,835,366 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น
สามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อและชำระราคาค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน
ของบริษัทข้างต้น โดยมีราคาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิหุ้นละ 35 บาท

ในการนี้ให้คณะกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะ
กรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรร
หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว เช่น (1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราวๆ ระยะเวลาการเสนอขาย การ
ชำระค่าหุ้น เจือปนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง
และลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อัน
เกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผันต่างๆ และ
หลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาตหรือ
ขอผ่อนผัน เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ
บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรร
หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	827,335,049	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9812
- ไม่เห็นด้วย	155,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0187

- งคออกเสียง 74,302 เสียง คิคเป็นร้อยละ —**

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณอรรถวิทย์ เถลิงทรัพย์ากร ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและกรรมการ นำเสนอรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุม

คุณอรรถวิทย์ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทมีความประสงค์จะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1”) จำนวน 116,835,366 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อและชำระราคาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามรายละเอียดในการเพิ่มทุนในวาระที่ 5 ในอัตราส่วนการจัดสรรเท่ากับ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ได้มีการจองซื้อและชำระราคาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 3 หุ้น โดยหากมีเศษของหุ้นสามัญจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ให้ปัดเศษหุ้นส่วนที่เหลือทิ้งทั้งจำนวนวันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิคือวันที่ 5 มีนาคม 2558 ซึ่งเป็น 3 วันทำการ ถัดจากวันที่มีการปิดจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน กรณีนี้จึงไม่มีการ XW โดยถือว่าผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นสามัญจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 ด้วย ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 เท่ากับหน่วยละ -0- บาท โดยมีอัตราการใช้สิทธิ คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ได้จำนวน 1 หุ้น และมีราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 ดังกล่าวที่ราคา 35 บาทต่อหุ้น อายุใบสำคัญแสดงสิทธิไม่เกิน 5 ปีนับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ดังนั้น วันหมดอายุได้แก่วันที่ 4 มีนาคม 2563 สำหรับการใช้สิทธิจะใช้สิทธิได้ทุก ๆ 6 เดือน โดยใช้สิทธิได้ครั้งแรกวันที่ 25 ธันวาคม 2558

ทั้งนี้ เพื่อให้การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 WHA-W1 สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี บริษัทจึงเห็นควรให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจพิจารณาและกำหนด แก้ไขเพิ่มเติม และเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 ดังกล่าว เช่น วันออกไปสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 เป็นต้น รวมทั้งมีอำนาจในการลงนามในเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นได้ตามสมควร เพื่อให้การออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 สำเร็จลุล่วง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการให้ข้อมูล และการยื่นเอกสารหลักฐานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กระทรวงพาณิชย์ หรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 และหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิฯ WHA-W1 เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วย

หลังจากคุณอรรถวิทย์ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมแล้ว ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามรายละเอียดตามที่นำเสนอ

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ มีผู้ถือหุ้นซักถามดังนี้

1. ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1.1 อาคาร SJ Infinite 1 ขายเข้ากองทรัสต์หรือยัง หากยังไม่ได้ขายจะต้องมีการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นก่อนทำการขายหรือไม่

คุณอรรถวิทย์ ชี้แจงว่า จากขนาดของรายการที่จะขายอาคาร SJ Infinite 1 ประมาณ 2,000 ล้านบาทนั้น อยู่ในอำนาจอนุมัติของคณะกรรมการ โดยจะมีการเปิดเผยข้อมูลในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์

1.2 กิจกรรมร่วมค้าระหว่างบริษัท กับ บริษัท เคพีเอ็น กรุ๊ป คอร์ปอเรชั่น จำกัด โดยคุณกฤษณ์ ณรงค์เดช นั้น ทำธุรกิจอะไร

คุณจรีพร ชี้แจงว่า เนื่องจากกลุ่มตระกูลณรงค์เดช มีที่ดินบริเวณบางนา-ตราด กม. 23 ประมาณ 176 ไร่ โดยที่บริษัทได้ติดต่อขอซื้อที่ดินดังกล่าวจากกลุ่มตระกูลณรงค์เดช แต่ทางกลุ่มตระกูลณรงค์เดชไม่มีนโยบายในการขายทรัพย์สิน จึงตกลงร่วมกันทำกิจการร่วมค้า โดยจัดตั้งบริษัทใหม่ขึ้นมาเมื่อต้นปี 2557 โดยมีบริษัทถือหุ้นร้อยละ 65 และกลุ่มตระกูลณรงค์เดชถือหุ้นร้อยละ 35 และบริษัทใหม่นี้ได้เข้าทำการเช่าที่ดินระยะเวลา 30 ปีจากกลุ่มตระกูลณรงค์เดชเพื่อนำมาพัฒนาธุรกิจศูนย์กระจายสินค้าของบริษัท

2. ผู้ถือหุ้น สอบถามว่าสัดส่วนการเข้าในอาคาร SJ Infinite I ปัจจุบันมีประมาณเท่าไร

คุณจรีพรชี้แจงว่า ทั้งสำนักงานและร้านค้ามีสัดส่วนประมาณร้อยละ 50

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นใดซักถามเพิ่มเติมอีก พิธีกรที่ประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (WHA-W1) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 116,835,366 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อและชำระราคาค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ในอัตราส่วนการจัดสรรเท่ากับ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ได้มีการจองซื้อและชำระราคาค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 3 หุ้น โดยหากมีเศษของหุ้นสามัญจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ให้ปิดเศษหุ้นส่วนที่เหลือทิ้งทั้งหมด ทั้งนี้ ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหุ้นสามัญเพิ่มทุน หน่วยละ -0- บาท โดยมีอัตราการใช้สิทธิคือ ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหุ้นสามัญเพิ่มทุน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (par value) หุ้นละ 1 บาท) ได้ 1 หุ้น (เว้นแต่ในกรณีมีการปรับสิทธิ) และมีราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิต่อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวที่ราคา 35 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่ในกรณีมีการปรับสิทธิ) ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	827,490,049	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
- ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
- งคออกเสียง	74,302	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	—**

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
**ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากพื้นฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ ๑ พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ไม่มีผู้ใดเสนอเรื่องอื่นใดต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณา ประธานฯ จึงกล่าวปิดประชุมเมื่อเวลา 17.30 น.


ลงชื่อ _____ ประธานที่ประชุม
นายสมยศ อนันตประยูร