

## รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559

ของ

บริษัท ปัญจวัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน)

### วัน เวลา และสถานที่

ประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559 เวลา 14:00 น. ณ ห้องวาสนา ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้นทิวลิป ซอฟเฟอริน กรุงเทพมหานคร

### กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

- |                                  |  |
|----------------------------------|--|
| 1. ดร. ดำริ สุโขชนัง             | ประธานกรรมการ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนด<br>ค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ |
| 2. นายคงศักดิ์ เหมมณฑารพ         | รองประธานกรรมการ   |
| 3. นางสาวจรรย์ญา แสงสุชาติ       | ประธานกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ<br>/ กรรมการอิสระ               |
| 4. รศ.ดร. เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ | ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการอิสระ                           |
| 5. นายณัฐวุฒิ เขมะโยธิน          | กรรมการอิสระ   |
| 6. นายวิวรรธน์ เหมมณฑารพ         | ประธานกรรมการบริหาร  |
| 7. นายสาธิต เหมมณฑารพ            | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  |
| 8. นางมาลี เหมมณฑารพ             | กรรมการ  |
| 9. ดร. พิรุฬห์ เหมมณฑารพ         | กรรมการ  |

### ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

- |                      |   |
|----------------------|---|
| 1. นางพริ้ม ชัยวัฒน์ | ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน และเลขานุการบริษัท |
|----------------------|---|

### ผู้เข้าร่วมประชุมอื่น ๆ

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| 1. นายพจน์ อิศวสันติชัย      | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4891<br>จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด |
| 2. นายอภิชัย ศรีทอง          | ผู้จัดการ จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด                          |
| 3. นายสมยศ สุธีพรชัย         | ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท วายู แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด               |
| 4. นางสาววรรณพิมล ขอประเสริฐ | ที่ปรึกษาทางการเงินจากบริษัท PJK Capital จำกัด                      |

### เริ่มการประชุม

ดร. ดำริ สุโขชนัง เป็นประธานที่ประชุม ประธานฯ แถลงว่า มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 28 ราย และโดยการมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทนจำนวน 37 ราย รวมทั้งสิ้นจำนวน 65 คน นับจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 423,917,601 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 73.8430 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (หุ้นของบริษัทที่จำหน่ายได้แล้วมีจำนวนทั้งสิ้น 574,079,945 หุ้น) ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท ประธานฯ จึงเปิดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559

ประธานฯ ได้กล่าวเชิญตัวแทนผู้ถือหุ้น 1 ท่าน และที่ปรึกษากฎหมาย เพื่อทำหน้าที่ร่วมตรวจสอบการลงคะแนนเสียงให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท

หลังจากที่ประธานฯ ได้กล่าวเปิดประชุมเรียบร้อยแล้ว ในระหว่างการประชุม ได้มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองเพิ่มเติมอีก 4 ราย และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะเพิ่มเติมอีก 4 ราย รวมเป็นผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 32 ราย ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ จำนวน 41 ราย รวมผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและรับมอบฉันทะ จำนวน 73 ราย ถือหุ้นรวมกันทั้งสิ้น 424,343,706 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 73.9172 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ก่อนเริ่มพิจารณาการประชุม ประธานฯ ได้กล่าวชี้แจงเกี่ยวกับวิธีการดำเนินการประชุมและขั้นตอนการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระ ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะที่ได้รับมอบฉันทะให้ออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมแต่ละท่านจะได้รับแจกบัตรลงคะแนนตอนลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
2. การประชุมจะพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระในหนังสือเชิญประชุม โดยนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระและเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามก่อนแล้วจึงจะให้มีการลงมติตามวาระนั้นๆ กรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องการซักถามหรือแสดงความคิดเห็น กรุณายกมือขึ้นและขอให้ท่านแจ้งชื่อและนามสกุล และในกรณีที่ท่านเป็นผู้รับมอบฉันทะกรุณาแจ้งชื่อผู้ถือหุ้นที่ท่านรับมอบฉันทะมาให้ที่ประชุมทราบด้วยทุกครั้ง
3. ภายหลังจากที่ท่านผู้ถือหุ้นได้รับทราบรายละเอียดในแต่ละวาระแล้ว ยกเว้นวาระที่ 2 ซึ่งเป็นวาระเสนอให้ที่ประชุมรับทราบซึ่งไม่ต้องลงคะแนน ผู้ถือหุ้นท่านใดที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียงในวาระใด ขอให้ลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่ได้รับจากเจ้าหน้าที่ตอนลงทะเบียน และส่งคืนให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัท ทั้งนี้เพื่อความสะดวกและรวดเร็วในการนับคะแนน เจ้าหน้าที่ของบริษัทจะเก็บบัตรลงคะแนนของผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนไม่เห็นด้วย และตามด้วยบัตรลงคะแนนของผู้ถือหุ้นที่งดออกเสียง โดยผู้ถือหุ้นท่านใดที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ขอให้ยกมือขึ้นเพื่อให้เจ้าหน้าที่จัดเก็บตามลำดับ ทั้งนี้ สำหรับวาระที่ 5 เรื่อง พิจารณานุมัติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ บริษัทจะเก็บบัตรลงคะแนนทุกใบทั้งเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง เพื่อนับคะแนน และจะเก็บบัตรลงคะแนนตามรายชื่อกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อเป็นรายบุคคล
4. ผู้ถือหุ้นทุกท่านมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ผู้ถือหุ้นท่านใดที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนั้นๆ
5. ในการนับคะแนนเสียงแต่ละวาระ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ยกเว้น วาระที่ 6 เรื่อง พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2559 ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และวาระที่ 8 เรื่อง พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยบริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย ดังกล่าวนั้นหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นด้วยในวาระนั้นๆ ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่มีผู้ใดแสดงความคิดเห็นคัดค้าน หรือแสดงความคิดเห็นเป็นอย่างอื่น ให้ถือว่าที่ประชุมเห็นชอบ หรือนุมัติเป็นเอกฉันท์

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับวิธีการประชุมและการลงคะแนนเสียง ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม ประธานฯ ได้เสนอให้มีการพิจารณาวาระการประชุมต่างๆ ดังนี้



**วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558**

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2558 ปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกคนพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมลงมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558

**มติ** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 423,917,601        | 100.0000   |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0.0000   |
| 3. งดออกเสียง  | 0                  | 0.0000   |

**วาระที่ 2 พิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท ปัญจวัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในรอบปี 2558**

ประธานฯ ได้ขอให้ที่ประชุมพิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในรอบปี 2558 ปรากฏตามรายงานประจำปีที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบซีดี-รอม (CD-Rom) พร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว และได้มอบหมายให้ คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้กล่าวสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2558

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ได้กล่าวสรุปผลการดำเนินงานในรอบปี 2558 ให้ผู้ถือหุ้นทราบ ดังนี้

ในปี 2558 บริษัทมีอัตราการใช้กำลังการผลิตโดยไม่รวมกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์พ่นสีทั้งหมดอยู่ที่ 17,633 ตัน คิดเป็น 43% จากกำลังการผลิตทั้งหมด 40,940 ตัน สำหรับโรงงานพ่นสีมีกำลังการผลิตนับเป็น Hangers มีการใช้กำลังการผลิตทั้งหมดอยู่ที่ 76,742 Hangers คิดเป็นอัตรา 31% จากกำลังการผลิตทั้งหมดที่ 248,400 Hangers

สัดส่วนรายได้และอัตราการเติบโตจากการขายแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ ปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557 ได้ดังนี้

| กลุ่มผลิตภัณฑ์                                | สัดส่วนรายได้   |                 | อัตราการเติบโต |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
|   | ปี 2558         | ปี 2557         |                |
| กลุ่มบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น                 | 1,352.14        | 1,364.67        | -1%            |
| กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์                          | 761.43          | 365.73          | 108%           |
| กลุ่มบรรจุภัณฑ์นมและนมเปรี้ยว                 | 333.14          | 326.35          | 2%             |
| กลุ่มบรรจุภัณฑ์สินค้าอุปโภคบริโภคและน้ำยาเคมี | 274.32          | 238.16          | 15%            |
| รวมทุกผลิตภัณฑ์                               | <b>2,721.03</b> | <b>2,294.91</b> | 19%            |



สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 2,726.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 426.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.53 จากปีก่อน

โดยในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 15.72 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 14.81 สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงจากร้อยละ 11.70 เหลือเพียงร้อยละ 10.55 อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิร้อยละ 3.61 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1.54

สำหรับค่าเฉลี่ยของราคาเม็ดพลาสติกในตลาดโลก ซึ่งจากข้อมูลราคาเม็ดพลาสติกที่รวบรวมโดยสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย พบว่าราคาเม็ดพลาสติกในปี 2558 โดยเฉลี่ยลดลงคิดเป็นร้อยละ 19.08 จากปีก่อน

คุณสัญชัย อุดมรัชตวณิชย์ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามเรื่องกำลังการผลิตเพราะเหตุใดจึงต้องมีการเพิ่มกำลังการผลิตทั้งที่อัตราการใช้กำลังการผลิตยังต่ำอยู่ โดยเฉพาะธุรกิจโรงพ่นสี

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่าในส่วนของบริษัทโรงพ่นสีเริ่มการผลิตในเดือนพฤศจิกายน 2556 มีกำลังการผลิต 36,000 Hangers มีการผลิตจริง 12,695 Hangers ต่อเนื่องมาถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2558 มีกำลังการผลิตรวม 61,272 Hangers มีการผลิตจริง 17,333 Hangers สำหรับกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นไม่ได้เป็นการขยายในปี 2558 แต่เป็นเครื่องจักรที่เข้ามาปลายปี 2557 ตัวเลขที่แสดงจะเป็นการเปรียบเทียบกำลังการผลิตใช้จริงกับกำลังการผลิตที่มีอยู่สะสมมาในแต่ละไตรมาส ทั้งนี้กำลังการผลิตสูงสุดทั้งปีอยู่ที่ 248,400 Hangers สำหรับตลาดกลุ่มสินค้าอื่นๆ ในปี 2558 ไม่มีการขยายการลงทุนเช่นเดียวกันเนื่องจากตลาดกลุ่มน้ำมัน และบรรจุภัณฑ์อื่นๆ เริ่มมีการทรงตัวในทิศทางเดียวกันจากภาวะเศรษฐกิจ

คุณกิตติพงษ์ มานะอนันตกุล ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามถึงยอดขายของธุรกิจโรงงานพ่นสีอยู่ในส่วนใดของรายได้รวม และกำลังการผลิตที่มีการขยายเพิ่มเป็นการรองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้นหรือไม่ โดยหากสมมติว่าเป็นการรองรับการผลิตรถยนต์ 2 ล้านคัน บริษัทได้มีการขยายการลงทุนเพื่อรองรับการผลิตรถยนต์ที่เกิน 2 ล้านคันหรือไม่ และมีวิธีการจัดการอย่างไรหากยอดผลิตรถยนต์ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า สำหรับยอดขายของธุรกิจโรงพ่นสีได้รวมอยู่กับรายได้กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ และสำหรับที่ผ่านมาในช่วงกระแส Eco car เป็นที่ต้องการอย่างมาก ซึ่งมีช่วงหนึ่งที่ตลาดขาดแคลนผู้ผลิต ทางบริษัทจึงได้มีการลงทุนทำธุรกิจนี้ อย่างไรก็ตามหากตลาดยานยนต์เกิดภาวะซบเซา ทุกค่ายผลิตรถยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์ต่างประสบปัญหาเดียวกันคือความต้องการของลูกค้าน่าลดลง ส่งผลให้กำลังการผลิตมีเกินกว่ายอดคำสั่งซื้อ ซึ่งยอดผลิตรถยนต์ในประเทศไทยในปัจจุบันยังไม่เกิน 2 ล้านคัน บริษัทจึงต้องเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดมากยิ่งขึ้น และพยายามสร้างความเชื่อถือกับลูกค้าเดิม และใหม่ สำหรับการผลิตชิ้นส่วนเพื่อส่งมอบให้ค่ายรถยนต์ต่างๆ ที่กำลังออกมาในช่วงปลายปีนี้

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2558

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว พิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท ปัญจวัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในรอบปี 2558 ตามที่เสนอ (เนื่องจากเป็นวาระแจ้งเพื่อทราบจึงไม่มีการลงมติในวาระนี้)



**วาระที่ 3 พิจารณานอุมัติงบการเงินของบริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558**

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ งบการเงินของบริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ตรวจสอบรับรองแล้ว และผ่านการสอบถามจากคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการแล้วว่าถูกต้อง รวมทั้งคณะกรรมการบริษัทได้เห็นชอบแล้ว รายละเอียดปรากฏตามรายงานประจำปีที่ได้จัดส่งไปยังผู้ถือหุ้น พร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้วก่อนการประชุม และได้มอบหมายให้ คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้กล่าวสรุปงบการเงินของบริษัทให้ผู้ถือหุ้นทราบ

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ได้กล่าวรายงานสรุปงบการเงินให้ผู้ถือหุ้นทราบ โดยสรุป ดังนี้

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 2,508.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 124.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5
- ส่วนหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,490.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 21.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.46 ซึ่งบริษัทมีส่วนทุนเท่ากับ 1,018.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 103.06 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทลดลงจากเดิม 1.60 เป็น 1.46 เท่า
- ในส่วนของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557 ได้ดังนี้

| <u>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</u>             | ปี 2558 | ปี 2557 |
|--|---------|---------|
| <u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>      |         |         |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)                           | 15.72   | 14.81   |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)                             | 3.61    | 1.54    |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)                    | 10.18   | 3.83    |
| <u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>  |         |         |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)                  | 4.02    | 1.60    |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)              | 16.02   | 11.17   |
| อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)               | 1.11    | 1.04    |
| <u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>                      |         |         |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)                   | 55.92   | 57.11   |
| ระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือ (วัน)                 | 42.62   | 41.41   |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)                   | 65.48   | 60.77   |
| วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)                  | 32.71   | 37.76   |
| <u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>      |         |         |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.46    | 1.60    |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)         | 3.75    | 2.23    |



ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมลงมติเกี่ยวกับการอนุมัติงบการเงินของบริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ตามรายละเอียดที่เสนอ

**มติ** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติงบการเงินของบริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบรับรองจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 424,287,706        | 100.0000   |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0.0000   |
| 3.งดออกเสียง   | 0                  | 0.0000   |

**วาระที่ 4**

**พิจารณาอนุมัติการจัดสรรเงินกำไรเพื่อตั้งสำรองตามกฎหมายและการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และกำไรสะสม**

ประธานฯ ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า จากผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้จำนวน 2,632.69 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 102.67 ล้านบาท ดังนั้นจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ การจัดสรรกำไรส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 1,103,997.25 บาท รวมเป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 28,703,997.25 บาท จำนวนดังกล่าวได้เป็นการตั้งสำรองไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนแล้ว และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 57,407,994.50 บาท โดยเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิ และกำไรสะสมของกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท และจากกำไรสุทธิจากกิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนที่อยู่ภายใต้บังคับอัตราภาษีร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ ในอัตราหุ้นละ 0.03 บาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลที่จ่าย เทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 55.92 และเท่ากับร้อยละ 56.52 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองไว้ตามกฎหมาย ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ที่มีสิทธิรับปันผล ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2559 และรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2559 และกำหนดจ่ายปันผล ณ วันที่ 23 พฤษภาคม 2559

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ เสนอขอให้ที่ประชุมลงมติพิจารณาและอนุมัติการจัดสรรเงินกำไรเพื่อตั้งสำรองตามกฎหมายและการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และกำไรสะสม ตามรายละเอียดที่เสนอ





**มติ** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการจัดสรรเงินกำไรส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย จำนวน 1,103,997.25 บาท รวมเป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 28,703,997.25 บาท จำนวนดังกล่าวได้เป็นการตั้งสำรองไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 57,407,994.50 บาท โดยเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมของกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท และจากกำไรสุทธิจากกิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนที่อยู่ภายใต้บังคับอัตราภาษีร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ ในอัตราหุ้นละ 0.03 บาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลที่จ่าย เทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 55.92 และเท่ากับร้อยละ 56.52 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองไว้ตามกฎหมาย ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ที่มีสิทธิรับปันผล ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2559 และรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2559 และกำหนดจ่ายปันผล ณ วันที่ 23 พฤษภาคม 2559 ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 424,210,706        | 99.9818  |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0.0000   |
| 3. งดออกเสียง  | 77,000             | 0.0181   |

**วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ**

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า เนื่องจากวาระนี้ ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 18 กำหนดว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) โดยอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3) กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไป ให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการผู้ออกจากตำแหน่งไปนั้น อาจจะเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกได้

ซึ่งการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ในครั้งนี้เป็นการประชุมปีที่ห้า (5) ของบริษัทภายหลังจากที่บริษัทจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งกรรมการของบริษัทมีรายชื่อดังต่อไปนี้

- |                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| 1. รศ.ดร.เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ | กรรมการอิสระ |
| 2. นางมาลี เหมมณฑารพ            | กรรมการ      |
| 3. ดร.พิรุพห์ เหมมณฑารพ         | กรรมการ      |



บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่ามีความเหมาะสม และไม่มีลักษณะต้องห้ามเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการตามหลักเกณฑ์ที่ได้เปิดเผยไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทตั้งแต่วันที่ 8 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2558 แต่ไม่มีผู้ใดเสนอรายชื่อเข้ามายังบริษัท คณะกรรมการบริษัท ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียในวาระนี้ ได้พิจารณาตามความเห็นชอบของ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน โดยคัดเลือกบุคคลที่มีความเหมาะสมตามที่

- พระราชบัญญัติ บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 และ
- ประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
- ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ
- ประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เกี่ยวข้องกำหนด

เห็นสมควรเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาแต่งตั้งบุคคลทั้ง 3 ท่าน ดังต่อไปนี้

- |                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| 1. รศ.ดร.เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ | กรรมการอิสระ |
| 2. นางมาลี เหมมณฑารพ            | กรรมการ      |
| 3. ดร.พิรุฬห์ เหมมณฑารพ         | กรรมการ      |

ซึ่งเป็นกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทต่ออีกวาระหนึ่ง เนื่องด้วยบุคคลดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการ ดำเนินธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้น

รายละเอียดประวัติและสัดส่วนการถือหุ้นโดยสังเขปของบุคคลทั้ง 3 ท่าน ปรากฏตามเอกสารแนบท้าย หนังสือเชิญประชุมที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วก่อนการประชุม

ประธานฯเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ ขอให้ที่ ประชุมลงมติเกี่ยวกับการแต่งตั้งกรรมการที่ต้องออกตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง เป็นรายบุคคลตามรายละเอียดที่เสนอ

**มติ** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ กลับเข้า ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทอีกวาระหนึ่ง โดยผู้ถือหุ้นออกเสียงลงคะแนนเป็นรายบุคคล ดังนี้

(1) รศ.ดร.เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์

| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 424,252,706        | 99.9893  |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0.0000   |
| 3. งดออกเสียง  | 45,000             | 0.0106   |





(2) นางมาลี เหมมณฑารพ

| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 424,252,706        | 99.9893  |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0.0000   |
| 3. งดออกเสียง  | 45,000             | 0.0106   |

(3) ดร.พิรุพห์ เหมมณฑารพ

| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 424,252,706        | 99.9893  |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0.0000   |
| 3. งดออกเสียง  | 45,000             | 0.0106   |

**วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2559**

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบตามมติที่ประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ได้พิจารณา กำหนดค่าตอบแทนกรรมการ โดยคำนึงถึงการปฏิบัติงานและความรับผิดชอบของกรรมการ โดยเปรียบเทียบ อ้างอิงกับธุรกิจหรืออุตสาหกรรมในประเภทเดียวกับบริษัทหรือใกล้เคียงกับบริษัท และอ้างอิงข้อมูล ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน ปี 2557 ซึ่งจัดทำขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้นำเสนอการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทและกรรมการชด้อยต่อคณะกรรมการ บริษัท

และคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาความเห็นของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนแล้ว โดย คำนึงถึงความเหมาะสมในด้านต่างๆ แล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการกำหนด ค่าตอบแทนกรรมการ เป็นวงเงินจำนวนรวมทั้งสิ้น ไม่เกิน 3,200,000 บาท ต่อปี โดยเสนอให้มีผลในปีปฏิทิน พ.ศ.2559 เป็นต้นไป จนกว่าผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่น โดยเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ในการจ่าย ให้อยู่ในดุลพินิจของคณะกรรมการบริษัท โดยมีหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการเป็นดังนี้

| องค์ประกอบค่าตอบแทน                                  | ปี 2559 (ปีที่เสนอ)   |
|--|-----------------------|
| 1. เบี้ยประชุม                                       | ต่อครั้งที่เข้าประชุม |
| — ประธานกรรมการ                                      | 25,000 บาท            |
| — ประธานกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ             | 15,000 บาท            |
| — ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง                      | 15,000 บาท            |
| — ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน                | 15,000 บาท            |
| — กรรมการ และกรรมการชด้อย                            | 10,000 บาท            |
| 2. ค่าตอบแทนรายเดือน (เฉพาะกรรมการอิสระ) ท่านละ      | 10,000 บาท            |
| 3. โบนัส สำหรับกรรมการอิสระ จำนวนรวมทั้งสิ้น ไม่เกิน | 1,000,000 บาท         |



ทั้งนี้ กรรมการอิสระซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและเข้าร่วมประชุมในครั้งนี้ ได้งดออกเสียงลงคะแนนอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ มีจำนวน 936,000 เสียง

ประธานฯเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2559

คุณกิตติพงษ์ มานะอนันตกุล ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามถึงทิศทางและเป้าหมายของบริษัทในปีถัดจากสัดส่วนรายได้ยังคงเท่าเดิม และสำหรับยอดขายจะเท่าเดิมหรือไม่ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจ ในวาระนี้โดยตนเองมีความตั้งใจอยากจะทำให้มีการปรับค่าตอบแทนกรรมการให้มากกว่านี้ด้วย

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า สำหรับยอดขายและกำไรยังคงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่าง ที่บริษัทประมาณการว่าจะดีขึ้นก็เป็นเพียงการประมาณการคร่าวๆ ซึ่งสำหรับปีที่ผ่านมาอย่างตลาดน้ำมันหล่อลื่นซึ่งมีการหดตัวลง 1% ก็คาดว่าในปีนี้จะยังทรงๆ อยู่ไม่น่าจะเติบโตอย่างก้าวกระโดดในภาวะเศรษฐกิจแบบนี้ สำหรับตลาดรถยนต์มีการแสข่าวมาจากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยที่มีการคาดการณ์ว่าตลาดรถยนต์จะมีทิศทางที่ดีขึ้น แต่ก็จะต้องมองว่าการเติบโตของตลาดยานยนต์มีความเสถียรภาพมากน้อยเพียงใด ซึ่งหากดีขึ้นคงดีไม่มาก ดังนั้นภาพรวมผลประกอบการของบริษัทคงจะไม่ดีขึ้นมาอย่างก้าวกระโดด คงต้องรอให้สภาวะตลาดรถยนต์กลับมามีทิศทางที่ดีอีกครั้งในปี 2560-2561 แต่สำหรับปีนี้ตลาดฯ จะยังคงทรงๆ ดังนั้นยังไม่สามารถคาดการณ์ว่าจะดีขึ้นมากแค่ไหนหากแต่การบริหารจัดการภายใน ที่มีการบริหารจัดการว่าผลประกอบการในปีนี้จะคงไม่แย่ง

**มติ** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ 2559 ตามรายละเอียดที่เสนอ ดังกล่าวข้างต้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม ดังนี้

| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|---|
| 1. เห็นด้วย    | 423,332,306        | 99.7688   |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0.0000  |
| 3. งดออกเสียง  | 981,000            | 0.2311  |

**วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2559**

ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ตามมาตรา 120 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี แต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีทุกปี นอกจากนี้ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) กำหนดให้บริษัทจัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี หากผู้สอบบัญชีดังกล่าวปฏิบัติหน้าที่มาแล้ว 5 รอบปีบัญชีติดต่อกัน โดยการหมุนเวียนไม่จำเป็นต้องเปลี่ยนบริษัทผู้สอบบัญชีแห่งใหม่ บริษัทสามารถแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายอื่นๆ ในสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้นแทนผู้สอบบัญชีรายเดิมได้

คณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ ได้พิจารณาผลการปฏิบัติงานของนายพจน์ อัสวสันตชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4891 แห่งสำนักงานสอบบัญชีบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด โดยประเมิน



ความเป็นอิสระและผลการปฏิบัติงานสำหรับปี 2558 และเป็นปีที่ 3 ของผู้สอบบัญชีที่ลงนามรับรองงบการเงิน โดยเห็นว่า เป็นผู้มีความเข้าใจธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างดี ประกอบวิชาชีพด้วยความเป็นอิสระ มีความเป็นกลาง มีประสบการณ์ มีความสามารถและส่งมอบงานตรงตามเวลาอย่างสม่ำเสมอ มีผลการปฏิบัติงานโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ความเป็นอิสระเพียงพอ เห็นสมควรให้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้ง

1. นายพจน์ อิศวสันตติชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4891 และ/หรือ
2. นายธนะวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6699 และ/หรือ
3. นางสาวสุลลิต อาตสว่าง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7517

แห่งสำนักงานสอบบัญชีบริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย เฉพาะบริษัทย่อยที่ตั้งอยู่ในประเทศไทยสำหรับปี 2559

ทั้งนี้ถือเป็นปีที่ 4 ของของนายพจน์ อิศวสันตติชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4891 แห่งสำนักงานสอบบัญชีบริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด

และกำหนดค่าสอบบัญชีจำนวนเงินไม่เกิน 1,855,000 บาทต่อปี โดยรวมค่าตรวจสอบและรับรองการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) กรณีมีการตรวจสอบและรับรองบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) เพิ่มเติม ค่าตรวจสอบบัตรละ 40,000 บาท กรณีมีการเปิดบริษัทย่อยในระหว่างปี ให้กำหนดค่าสอบบัญชีได้ไม่เกิน 100,000 บาท ต่อหนึ่งบริษัท

ทั้งนี้ไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าพาหนะเดินทางปฏิบัติงานต่างจังหวัด โดยผู้สอบบัญชีตามรายชื่อเสนอข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์และไม่มีส่วนได้เสียกับบริษัท ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด

ตารางเปรียบเทียบค่าสอบบัญชี

| ค่าสอบบัญชี        | รอบปีบัญชี 2559<br>(ปีที่เสนอ) | รอบปีบัญชี 2558 |
|--------------------|--------------------------------|-----------------|
| 1. ค่าสอบบัญชี     | 1.855 ล้านบาท                  | 1.835 ล้านบาท   |
| 2. ค่าบริการอื่น ๆ | -                              | -               |

**มติ** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทตามรายชื่อที่เสนอ และกำหนดค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 1,855,000 บาทต่อปี ตามรายละเอียดที่นำเสนอด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้



| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 424,313,306        | 100.0000   |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0  |
| 3. งดออกเสียง  | 0                  | 0  |

### วาระที่ 8 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบ เพื่อเตรียมความพร้อมของบริษัทให้สอดคล้องกับแผนการเติบโตและการลงทุนในอนาคตเป็นการเพิ่มทางเลือกในการระดมเงินทุนด้วยวิธีการออกหุ้นกู้ คณะกรรมการบริษัท เห็นสมควรเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท ภายในวงเงินไม่เกิน 500 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### รายละเอียดของการออกและเสนอขายหุ้นกู้

- วัตถุประสงค์** : เพื่อเตรียมความพร้อมของบริษัทให้สอดคล้องกับแผนการเติบโต และการลงทุนในอนาคต เป็นการเพิ่มทางเลือกในการระดมเงินทุนด้วยวิธีการออกหุ้นกู้
- ประเภท** : หุ้นกู้ทุกประเภท ชนิดระบุชื่อผู้ถือหรือไม่ระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ซึ่งอาจมีหรือไม่มีประกัน และอาจมีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- วงเงินรวมของหุ้นกู้ทั้งหมด** : ไม่เกิน 500 ล้านบาท (ห้าร้อยล้านบาทถ้วน)
- มูลค่าที่ตราไว้** : 1,000 บาท (หนึ่งพันบาท)
- อัตราดอกเบี้ย** : ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ยกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง
- อายุ** : ให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท ได้มอบหมายพิจารณาการกำหนดอายุของตราสารตามความเหมาะสมของประเภทตราสาร ลักษณะการใช้เงินและสภาวะตลาด
- วิธีการจัดสรร** : เสนอขายในประเทศ และ/หรือต่างประเทศให้แก่ประชาชนและ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงโดยอาจแบ่งขายเป็นรุ่นเดียวหรือหลายรุ่นและ/หรือในลักษณะหมุนเวียน (Revolving) และสามารถออกและเสนอขายแยกต่างหากจากกันก็ได้ การออกเสนอขายสามารถเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นกู้เดิม ซึ่งตราสารนั้นๆ กำลัง



จะครบกำหนดชำระคืนหรือถูกไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด ทั้งนี้ โดยปฏิบัติตาม  
กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับ หรือประกาศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการขอ  
อนุญาตจากหน่วยราชการใดๆที่เกี่ยวข้อง

**เงื่อนไขพิเศษ**

: ในกรณีที่บริษัท ใต้ไถ่ถอนหรือชำระคืนหุ้นกู้ ที่ได้ออกภายในวงเงินที่ได้รับ  
อนุมัติข้างต้น บริษัท สามารถออกหุ้นกู้ทดแทนเพิ่มเติมอีกได้ ตามจำนวนที่  
ใต้ไถ่ถอนหรือชำระคืน โดยมูลค่าคงเหลือของหุ้นกู้ ณ ขณะใดๆ ต้องไม่  
เกินวงเงินรวมของหุ้นกู้ที่ได้อนุมัติในครั้งนี้

: ทั้งนี้ ขอให้คณะกรรมการบริษัทผู้มีอำนาจลงนาม ตามรายชื่อต่อไปนี้

1. นายวิวรรธน์ เหมมณฑารพ ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ
2. นายสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
3. นางมาลี เหมมณฑารพ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ

เป็นผู้มีอำนาจดังต่อไปนี้

- 1) การกำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและ  
เสนอขายหุ้นกู้ เช่น การกำหนดชื่อ ลักษณะการขายหุ้นกู้ จำนวนหุ้นกู้  
ที่จะออกและเสนอขายในแต่ละคราว ประเภทของหุ้นกู้ หลักประกัน  
ราคาเสนอขายต่อหน่วย อายุ ระยะเวลาไถ่ถอน การไถ่ถอนก่อนกำหนด  
อัตราดอกเบี้ย วิธีการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย วิธีการจัดสรร และ  
รายละเอียดการเสนอขาย เป็นต้น
- 2) การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือ ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์  
และ/หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ และ/  
หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้
- 3) การเข้าเจรจา ตกลง ลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และ  
มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ตามที่จำเป็น และเกี่ยวเนื่องกับการออก  
และเสนอขายหุ้นกู้ รวมถึงการนำหุ้นกู้ ดังกล่าวข้างต้นไปจดทะเบียนกับ  
ตลาดรองตราสารหนี้ หรือตลาดรองแห่งใดๆ ตลอดจนให้มีอำนาจ  
ดำเนินการขออนุญาตกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเกี่ยวกับการอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัท

คุณจงกล เลิศเกียรติ์ดำรง ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ได้สอบถามถึงแผนการใช้  
จ่ายเงินจะใช้สำหรับการขยายการลงทุนหรือการปรับโครงสร้างหนี้ รวมถึงการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้สัดส่วน  
ทางการเงินจะมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างไร

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า สำหรับแผนการใช้จ่ายเงินส่วนหนึ่งบริษัทจะ  
นำไปปรับโครงสร้างหนี้สำหรับหนี้สินระยะสั้นต่างๆ อีกส่วนจะเป็นภาคการขยายการลงทุน โดยการ



ลงทุนภายในประเทศอาจจะไม่เห็นภาพที่ชัดเจนนัก แต่จะมุ่งเน้นการลงทุนที่ประเทศจีนที่ตลาดบรรจุภัณฑ์มีโอกาสเติบโตได้ดี ซึ่งในระหว่างนี้ก็กำลังเตรียมประมุลงงานยอดขายที่จะเข้ามา อย่างไรก็ตามการออกหุ้นกู้จะส่งผลให้สัดส่วนทางการเงินจะมีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) จะกลับไปอยู่ที่ 1.6-1.7 เท่า ในช่วงปีแรกของการลงทุน และจะกลับไปอยู่ที่ 1.4-1.5 เท่า ในช่วงปีที่ 2-3 ภายหลังกการลงทุน

คุณวิวรรณ์ เหมมณฑารพ ประธานกรรมการบริหาร ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า สำหรับการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และกลุ่มอาเซียนอย่างที่ได้เคยบรรยายให้ทราบในกิจกรรม Opportunity day นอกจากโอกาสการเติบโตของธุรกิจโรงพ่นสีแล้ว หากบริษัทต้องการที่จะดำรงอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยประมาณ 5%-10% ต่อปีก็ต้องมองการทำธุรกิจในต่างประเทศค่อนข้างมาก ในปัจจุบันบริษัทดำเนินธุรกิจในประเทศจีนเป็นระยะเวลา 5 ปี มีอัตราการเติบโตที่ 6%-7% ต่อปี ภาพรวมผลการดำเนินงานเริ่มอยู่ในทิศทางที่ดีขึ้น สำหรับการขอพิจารณาออกและจำหน่ายหุ้นกู้ในครั้งนี้เป็นเงินสำรองในการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการลงทุนของประเทศจีน เนื่องจากลักษณะการลงทุนในประเทศจีนเป็นรูปแบบการเช่าพื้นที่ทำโรงงาน ไม่ได้มีการซื้อที่ดินดังนั้นบริษัทจึงไม่มีสินทรัพย์ไปค้ำประกันการกู้ยืมเงินจากธนาคารในประเทศจีน

คุณณรงค์ศักดิ์ ไมตรีพจน์ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามเรื่องอนาคตของธุรกิจโรงพ่นสีว่าลักษณะสินค้าเป็นชิ้นส่วนพลาสติกเพียงอย่างเดียว หรือมีการพ่นสีตัวถังรถยนต์ด้วย

คุณสาริต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า ธุรกิจโรงพ่นสีจะมีเฉพาะชิ้นส่วนพลาสติกที่อยู่ในรถยนต์ทั้งหมดตั้งแต่ขนาดเล็กถึงใหญ่ ธุรกิจโรงพ่นสีเป็นธุรกิจที่มีเทคโนโลยีสูงในการผลิต คู่แข่งที่จะก้าวเข้ามาในอุตสาหกรรมนี้จึงมีน้อย ตลอดระยะเวลาดำเนินงานที่ผ่านมาบริษัทได้มีการเรียนรู้ข้อผิดพลาดต่าง ๆ ทำให้มีองค์ความรู้มากยิ่งขึ้นนำมาสู่การพัฒนาที่มงานที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้ในปัจจุบันระบบการผลิตของโรงพ่นสีมีมาตรฐานเทียบเท่าผู้ผลิตรถยนต์ ด้วยความพร้อมเหล่านี้ทำให้สามารถมีความมั่นใจได้ว่า หากตลาดยานยนต์กลับมาเติบโตอีกครั้งบริษัทจะเป็นทางเลือกอันดับต้นๆ ของลูกค้า อย่างไรก็ตามบริษัทมีจุดมุ่งหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดให้มากที่สุดในช่วงที่ตลาดรถยนต์มีภาวะทรงตัว

คุณศุภกร ชินพงษ์ไพบูลย์ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง และรับมอบฉันทะผู้ถือหุ้นรายอื่น ได้สอบถามเรื่องการออกและเสนอขายหุ้นกู้จะสามารถประหยัดต้นทุนทางการเงินมากกว่าการกู้เงินจากสถาบันการเงินประมาณร้อยละเท่าใด

คุณพริม ชัยวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน ได้ชี้แจงว่า สำหรับหนี้ระยะสั้นของบริษัทมีต้นทุนทางการเงินค่อนข้างต่ำกว่าหนี้ระยะยาวเนื่องจากมีความยืดหยุ่นมากกว่า สำหรับการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้จะมีรูปแบบเฉพาะที่ยืดหยุ่นกว่าการกู้เงินจากสถาบันการเงิน ที่จะต้องมีสินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคารเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยการออกหุ้นกุนั้นต้นทุนทางการเงินจะสูงกว่าการก่อหนี้ระยะสั้นประมาณ 1%-1.5% ซึ่งการออกหุ้นกุนั้นส่วนหนึ่งเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ระยะสั้นที่เริ่มสูงขึ้นเนื่องจากโครงสร้างการลงทุนของบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรค่อนข้างมาก ประกอบกับรายได้และกำไรของธุรกิจโรงพ่นสีไม่เป็นไปตามที่ประมาณการไว้เท่าใดนักจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้ภาระหนี้ระยะสั้นค่อนข้างสูง และอัตราส่วนสภาพคล่องเริ่มลดลง





ดังนั้นการออกหุ้นกู้ซึ่งเป็นหนี้สินระยะยาวจะมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมกับการลงทุนของบริษัทมากกว่า รวมถึงการรองรับความเสี่ยงจากอัตราสภาพคล่องที่ต่ำกว่า 1 ในปีปัจจุบัน

คุณศุภกร ชินพงษ์ไพบูลย์ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง และรับมอบฉันทะผู้ถือหุ้นรายอื่น ได้สอบถามเพิ่มเติมเรื่องของเม็ดเงิน และผลการจัดอันดับเครดิตอยู่ในระดับใด

คุณวรรณพิมล ขอประเสริฐ ที่ปรึกษาทางการเงิน จากบริษัท PJK Capital จำกัด ได้ชี้แจงว่า ในเวลานี้ บริษัทยังไม่ได้ดำเนินการขอจัดอันดับเครดิต สำหรับต้นทุนทางการเงินของหุ้นกู้ หากประมาณการโดยอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลในขณะนี้ บวกด้วยส่วนต่างผลประกอบการของบริษัท ภาระดอกเบี้ยจะมีอัตราใกล้เคียงกับการกู้จากสถาบันการเงินหรืออาจสูงกว่าเพียงเล็กน้อย สำหรับรูปแบบการออกหุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนทั่วไปจะกำหนดระยะเวลาไม่เกิน 3 ปี อัตราดอกเบี้ย ณ วันใด ๆ ซึ่งจะมีรูปแบบเป็น  $x-1$  หรือ  $x+1$  เป็นต้น โดยแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในขณะนี้นับถัดไปอีก 6 เดือนคาดว่าจะลดลง ดังนั้นหากจะระบุว่าสามารถประหยัดต้นทุนทางการเงินได้เท่าใดอาจจะยังไม่สามารถให้คำตอบได้

ประธานฯ ขอให้คุณวิวรรธน์ เหมมณฑารพ ประธานกรรมการบริหาร ได้ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน

คุณวิวรรธน์ เหมมณฑารพ ประธานกรรมการบริหาร ได้ชี้แจงว่า อย่างที่ได้เรียนให้กับทุกท่านทราบการดำเนินธุรกิจในประเทศจีนมีแนวโน้มที่ดีและคาดว่าจะไปได้อีกไกล หากจะต้องมีเงินทุนในการสนับสนุนต่อยอดธุรกิจ ซึ่งนโยบายของคณะกรรมการบริษัทต้องการให้บริษัทย่อยในประเทศจีนจัดหาเงินทุนเองเพื่อสะท้อนสภาพการแข่งขันที่แท้จริง หากแต่การกักเงินในประเทศจีน มีต้นทุนทางการเงินจะสูงกว่าในประเทศไทย รวมถึงกระบวนการกักเงินมีความยุ่งยากซับซ้อนซึ่งไม่ทันต่อการแข่งขันทางธุรกิจสำหรับโครงการใหม่ๆที่กำลังจะเข้ามา ดังนั้นทางเลือกในการออกและเสนอขายหุ้นกุน่าจะมีความเหมาะสมมากกว่า อย่างไรก็ตามการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน D/E Ratio ในที่ประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงก็มีการควบคุมปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลให้อัตราส่วนเกินกว่าระดับที่ได้กำหนดไว้

คุณกิตติพงษ์ มานะอนันตกุล ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามเพิ่มเติมถึงการลงทุนในประเทศจีนเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเดิมหรือใหม่

คุณวิวรรธน์ เหมมณฑารพ ประธานกรรมการบริหาร ได้ชี้แจงว่า สำหรับในประเทศจีนการผลิตจะเป็นเพียงกลุ่มบรรจุภัณฑ์น้ำมัน หากแต่กำลังมองกลุ่มสินค้าเคมีการเกษตรที่คาดว่าจะเติบโตได้ดี ซึ่งได้มีการวางแผนที่จะกระจายการผลิต เป็นรูปแบบการเช่าโรงงานไม่ได้ก่อสร้างโรงงานเองและวางเครื่องจักรผลิตให้เหมาะสมกับตลาดในแต่ละพื้นที่ เช่นขนาด 3 เครื่อง หรือ 5 เครื่อง หรือในพื้นที่ตลาดเติบโตสูงอาจจะเป็น 8 เครื่อง เป็นต้น โดยในระบบตลาดสินค้าของประเทศไทยเราไม่สามารถแข่งขันในเชิงราคา กับบริษัทจีนได้ หากแต่บริษัทเน้นในคุณภาพมากกว่าซึ่งตรงกับความต้องการของกลุ่มบริษัทข้ามชาติในจีน

**มติ** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทตามรายละเอียดที่เสนอดังกล่าวข้างต้น ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนนดังนี้



| มติ            | จำนวนเสียงที่ลงมติ | ร้อยละของผู้ถือหุ้น<br>ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน |
|----------------|--------------------|--|
| 1. เห็นด้วย    | 424,343,706        | 100.0000   |
| 2. ไม่เห็นด้วย | 0                  | 0  |
| 3. งดออกเสียง  | 0                  | 0  |

## วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามเรื่องอื่นๆ เพิ่มเติมภายหลังจากที่ขอให้คุณเจริญญา แสงสุชาติ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกำกับดูแลกิจการ เป็นผู้กล่าวสรุปความคืบหน้าในส่วนการปฏิบัติในเรื่องนโยบายการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันที่ผ่านมา

คุณเจริญญา แสงสุชาติ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ได้เรียนว่า สำหรับนโยบายการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน ทางบริษัทให้ความสำคัญเป็นอันดับต้นๆ โดยได้มีการกำหนดนโยบาย และวิธีการปฏิบัติรวมถึงการให้พนักงานทุกระดับมีช่องทางแจ้งเบาะแสการทุจริตต่อคณะกรรมการตรวจสอบได้โดยตรง รวมถึงการมอบหมายให้คณะกรรมการอิสระมีการอบรมนโยบายการต่อต้านการทุจริตกับสถาบันส่งเสริมกรรมการไทย (IOD) และในทางปฏิบัติได้มีการเชิญผู้เชี่ยวชาญการตรวจสอบการทุจริต การควบคุมทางด้านการทุจริต และการป้องกัน ซึ่งได้ให้คำแนะนำในปี 2558 ที่ผ่านมา รวมถึงศึกษาในเรื่องการเข้าร่วมโครงการต่อต้านการทุจริตซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการในเรื่องเอกสารต่างๆ

คุณสมิทธิ เก่งอนันต์สกุล ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามถึงอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 จะสูงกว่าปีที่ผ่านมาหรือไม่

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นบริษัทมีองค์ประกอบสำคัญ 3 ส่วนประกอบด้วย 1. ยอดขายในปี 2559 คาดว่าจะไม่เพิ่มมากนักสำหรับตลาดกลุ่ม Packaging ใดๆก็ดีตลาดกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากชิ้นส่วนยานยนต์ใหม่ๆ ที่เริ่มมีการทยอยออกมา 2. ราคาวัตถุดิบมีแนวโน้มทรงตัว คาดว่าคงไม่ไต่ระดับลงเหมือนในปีที่ผ่านมา และ 3. การบริหารจัดการภายในการควบคุมต้นทุนได้มากขึ้นเพียงใด ซึ่งในปีนี้มีบริษัทมีมาตรการควบคุมต้นทุนต่างๆ ด้วยปัจจัยเหล่านี้ย่อมส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นระดับหนึ่ง แต่คงไม่อยู่ในระดับที่สูงมาก

คุณสมิทธิ เก่งอนันต์สกุล ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามเพิ่มเติมในส่วนของตลาดกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 รายได้มีการเติบโตสูงมากซึ่งจะต่อเนื่องมาในปี 2559 หรือไม่ โดยทั้งนี้ไม่นับรวมรายได้จากค่าแม่พิมพ์

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า รายได้ค่าแม่พิมพ์รวมอยู่ในกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์โดยเป็นรายได้ที่มีทุกปี หากในปี 2558 รายได้ค่าแม่พิมพ์ค่อนข้างสูงเป็นพิเศษเพราะเป็นรายได้ที่ค้างการรับรู้ตั้งแต่ปี 2557 ทั้งนี้หากมองเฉพาะรายได้กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์โดยไม่รวมรายได้อื่นคาดการณ์ว่ารายได้ในปี 2559 นี้จะสูงกว่าปีที่ผ่านมา



คุณสมิทธิ เก่งอนันต์สกุล ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถามเพิ่มเติมถึงผลการดำเนินงานของธุรกิจ โรงพ่นสีที่มีผลขาดทุนในปีที่แล้วจะขาดทุนอีกหรือไม่ รวมถึงจะต้องมีกำลังการผลิตเท่าใดจึงจะถึงจุดคุ้มทุน และในปีนี้มีแนวโน้มจะทำกำไรได้หรือไม่

คุณพริม ชัยวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน ได้ชี้แจงว่า บริษัทต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หากมีการเปิดเผยในเชิงตัวเลขที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนอาจขัดต่อข้อกำหนดการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนได้ ทั้งนี้ บริษัทได้มีการเปิดเผยในส่วนของรายได้ในแต่ละกลุ่มธุรกิจอยู่แล้วในเรื่องของจุดคุ้มทุน เนื่องจากเรามีผลขาดทุนในช่วงเริ่มมีการขายเชิงพาณิชย์ (Mass Production) ที่มีการผลิตบนยอดขายที่ไม่ถึงจุดคุ้มทุน อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการบริหารจัดการเพื่อให้ลดผลขาดทุนให้มากที่สุด รวมถึงการควบคุมต้นทุนของเสียก็สามารถทำได้ดีขึ้น ในเบื้องต้นได้มีการประมาณการจุดคุ้มทุน ณ ยอดขายที่ใช้กำลังการผลิตที่ 50% ทั้งนี้ ได้มีการจัดทำงบประมาณยึดหยุ่นเพื่อให้สามารถควบคุมต้นทุนต่างๆ ได้ดีขึ้น ด้วยองค์ประกอบเหล่านี้จะทำให้ลดผลขาดทุนได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา

คุณสมิทธิ เก่งอนันต์สกุล ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถาม สำหรับในปีนี้ธุรกิจโรงพ่นสีจะทำกำไรได้หรือไม่ และมีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาเท่าใดสำหรับผลขาดทุนในปีที่ผ่านมา ซึ่งอัตราค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรจะแตกต่างจากอาคารและอุปกรณ์

คุณพริม ชัยวัฒน์ ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน ได้ชี้แจงว่า สำหรับค่าเสื่อมราคาของธุรกิจโรงพ่นสีประมาณเดือนละ 2 ล้านบาท ในส่วนของผลขาดทุนจะยังขาดทุนอยู่หรือไม่ ขึ้นอยู่กับปัจจัยยอดขายเป็นหลัก และการลดต้นทุนที่ควบคุมได้ เช่น ต้นทุนของเสีย

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า สำหรับธุรกิจโรงพ่นสีคาดว่าในปีนี้จะยังคงมีผลขาดทุนอยู่ หากแต่จะเป็นการขาดทุนที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจะถึงจุดคุ้มทุนได้ที่ยอดขายที่ใช้กำลังการผลิตที่ 50% ปัจจุบันสามารถทำได้ประมาณ 30% ขาดอีก 20% ซึ่งแนวโน้มตลาดนั้นสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยได้มีการคาดการณ์ยอดผลิตรถยนต์ที่เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตามหากยอดผลิตรถยนต์สามารถไปในจุดที่เกิน 2.5 ล้านคัน ธุรกิจโรงพ่นสีจะเป็นธุรกิจดาวรุ่งที่สำคัญ

คุณสมบุรณ์ ธัญญะวัน ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง ได้สอบถาม โดยมองว่าสัดส่วนรายได้มากกว่า 50% ในกลุ่ม Packaging เป็นรายได้ในกลุ่มบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น ซึ่งอาจจะมีผลกระทบจาก Clean Hybrids เนื่องจากการใช้น้ำมันหล่อลื่นจะลดน้อยลงไปด้วย คณะกรรมการบริษัทได้มองจุดนี้หรือไม่ และจะมีอะไรมาทดแทนน้ำมันหล่อลื่น รวมถึงการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้อัตราส่วน D/E Ratio จะยังคงรักษาระดับอยู่ได้หรือไม่ คณะกรรมการบริษัทมีมุมมองในจุดนี้อย่างไร

รศ.ดร. เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้ชี้แจงว่า สำหรับการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้เพื่อเป็นการทดแทนหนี้สินระยะสั้นที่มีอยู่ถึงแม้เงินกู้ระยะสั้นจะมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่า แต่มีความเสี่ยงที่จะต้องมีการระดมเงินกู้ในวงสูงในการจ่ายชำระหนี้ และในอนาคตหากภาวะทางเศรษฐกิจไม่ดีสถานการณ์ทางการเงินสามารถระงับเงินกู้ได้ทุกเมื่อ ด้วยปัจจัยเหล่านี้ทางเลือกในการจัดหาเงินทุนด้วยการออกหุ้นกู้จึงเหมาะสมกว่าซึ่งจะไม่กระทบกับ D/E Ratio เนื่องจากการเปลี่ยนรูปแบบจากหนี้สินระยะสั้นเป็นระยะยาวอย่างมากอัตราหนี้สินต่อทุนจะขยับเพิ่มอีก 0.2 เท่าจาก 1.4 เป็น 1.6 ก็ยังอยู่ในวิสัยที่ควบคุมได้ ซึ่งเงินก้อน



# PJW

PANJAWATTANA PLASTIC

Panjawattana Plastic PCL.  
28 Moo 2, Tumbol Chaimongkol,  
Amphur Muang, Samutsakhon 74000  
Registration No. 0107554000208

Tel. (66) 02-150-5988, (66) 0-3483-9130-1  
Fax. (66) 02-150-5987, (66) 0-3483-9320

นี้จะสามารถนำไปขยายการลงทุนในประเทศจีนที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี รวมถึงวงเงินของหุ้นกู้คงไม่ออกทั้งหมด 500 ล้านบาท แต่เป็นเพียงหลักการขออนุมัติให้ครอบคลุมเท่านั้น

คุณสาธิต เหมมณฑารพ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงว่า ตามที่ท่านรศ.ดร. เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่าสำหรับ D/E Ratio จาก 1.4 เท่าจะขยับเพิ่มขึ้นที่ 1.6-1.7 เท่า สู้สุดท้ายภายในระยะเวลา 1-2 ปี อัตรา D/E Ratio จะกลับมาที่ 1.4 เท่ากว่าๆ หากบริษัทยังคงรักษากำไรในลักษณะนี้ได้ สำหรับตลาดน้ำมันหล่อลื่นรถยนต์ประเภท Plug-in Hybrid ตรวจจับก็ยังต้องใช้ น้ำมันหล่อลื่นเปลี่ยนถ่ายตามระยะเวลาซึ่งไม่น่าส่งผลกระทบต่อ หากแต่สิ่งที่คณะกรรมการบริษัทมองคือในอนาคตรถยนต์ประเภท Fully Automatics ซึ่งไม่ใช้น้ำมันหล่อลื่น เนื่องจากเครื่องยนต์จะไม่มีการสันดาป จะมีผลกระทบต่อบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น หากตนมองว่าขั้นต่ำต้องใช้เวลาอีก 10 ปีขึ้นไปที่จะมีการใช้อย่างจริงจังเนื่องจากต้นทุนในการพัฒนาโดยเฉพาะตัวแบตเตอรี่ยังสูงอยู่

คุณวิวรรธน์ เหมมณฑารพ ประธานกรรมการบริหาร ได้ชี้แจงว่า สิ่งที่ต้องมองคือเรื่องเทคโนโลยีแบตเตอรี่ รวมถึงการหดตัวของตลาดน้ำมันหล่อลื่น สังเกตได้จากเมื่อตอนที่บริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในระยะแรกๆ รายได้กลุ่มบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นมีสัดส่วนอยู่ที่ 65% ของยอดขายรวม ซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ 50% ดังนั้นจึงต้องเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดสำหรับสินค้าอื่นๆ เข้ามาเพื่อทดแทน การลงทุนในประเทศจีนทางบริษัทได้มองตลาดเกี่ยวกับบรรจุภัณฑ์เคมีการเกษตร อาหาร ซึ่งเครื่องจักรที่บริษัทมีในประเทศจีนสามารถผลิตสินค้าได้หลากหลายถึงแม้จะมีคู่แข่งจำนวนมาก แต่ด้วยการตอบสนองลูกค้าในเชิงคุณภาพมากกว่าราคา คาดว่าจะมีอนาคตที่ดีซึ่งภายใน 2-3 ปีนี้จะเข้าไปปรับยอดขายต่างๆ เพื่อรองรับการเติบโตมากขึ้น

ประธานฯ ได้กล่าวเพิ่มเติมว่า สำหรับรถยนต์ที่ใช้เทคโนโลยีแบตเตอรี่ ได้มีนักวิจัยทั้งจากมหาวิทยาลัยนานาชาติแสตมฟอร์ด และนักวิจัยจากประเทศจีน ต่างให้ความสนใจและกำลังดำเนินงานวิจัยอยู่ สำหรับในประเทศไทยเองโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ อาจจะยังไม่เอื้ออำนวยต่อรถยนต์ประเภทนี้ ซึ่งจะเป็นอย่างไรในอนาคตคงต้องติดตามต่อไป



# PJW


PANJAWATTANA PLASTIC

Panjawattana Plastic PCL.  
28 Moo 2, Tumbol Chaimongkol,  
Amphur Muang, Samutsakhon 74000  
Registration No. 0107554000208

Tel. (66) 02-150-5988, (66) 0-3483-9130-1  
Fax. (66) 02-150-5987, (66) 0-3483-9320

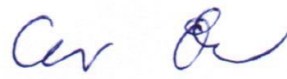
ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้สละเวลามาร่วมประชุม  
สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559 และกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุม เวลา 16.00 น.

ลงชื่อ..........ประธานที่ประชุม  
(ดร.ต๋าริ สุโขชนัง)

รับรองรายงานประชุมถูกต้อง

ลงชื่อ..........กรรมการ  
(นายสาธิต เหมมณฑารพ)

ลงชื่อ..........เลขานุการบริษัท  
(นางพริม ชัยวัฒน์)