



THORESEN THAI AGENCIES PUBLIC COMPANY LIMITED

26/26-27 Orakarn Bldg., 8th Floor, Soi Chidlom, Ploenchit Road, Kwang Lumpinee, Khet Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand. Tel : (662) 254-8437, 250-0569 Fax : (662) 655-5631 E-Mail Address : thores@thoresen.com

เอกสารประกอบการพิจารณาในวาระที่ 1

พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2551

รายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2551

เวลาและสถานที่	: ประชุมเมื่อวันพฤหัสบดีที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2551 เวลา 14.10 น. ณ ห้องเดอะอโนมา แกรนด์ โรงแรมอโนมา เลขที่ 99 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ประเทศไทย	
กรรมการที่เข้าร่วมประชุม	1. ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรรัตน์	ประธานกรรมการ
	2. ม.ล. จันทรวงษา จันทรรัตน์	กรรมการผู้จัดการ
	3. นายสตีเฟน พอร์ดแฮม	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ สรรหา
	4. ดร. พิชิต นิธิวาสิน	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ กำหนดค่าตอบแทน/กรรมการสรรหา
	5. นายบียอร์น ออสตรอม	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ ตรวจสอบ
	6. นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ	กรรมการอิสระ/กรรมการกำหนด ค่าตอบแทน/กรรมการสรรหา
	7. ดร. ศิริ การเจริญดี	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการสรรหา/กรรมการกำหนด ค่าตอบแทน
	8. นางปรารถนา มโนมัยพิบูลย์	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
	9. นายแลนซ์ คาร์ล เดฟิว	กรรมการ
	10. นายแอนดรูว์ จอห์น แอร์รี่	กรรมการ
	11. นายอันส์เนอร์ส ซูเดอร์เกร็น	กรรมการ
ผู้สอบบัญชีที่เข้าร่วมประชุม	1. นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล	บริษัท ไพร้ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
	2. นายอภิสิทธิ์ เทียงตรงกัญญา	บริษัท ไพร้ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
	3. น.ส. กัทราดี โชติธรรมนาวิ	บริษัท ไพร้ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
ผู้บริหารที่เข้าประชุม	1. นางสาวนุช กัลยาวงศา	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน
	2. นายพงษ์ศักดิ์ กาญจนาคพันธุ์	ผู้อำนวยการฝ่ายบุคคลและบริหาร

ผู้เข้าร่วมประชุมอื่นๆ	:	<ol style="list-style-type: none"> 1. นายอักรพล พิเศษฐวัฒน์โชค 2. นางมนัญญา จิตินันทวรรณ 3. นายธีรารักษ์ เขียรเดชากุล 4. นายกิตติพงษ์ วิภูภิญโญ 5. น.ส. เลิศนภา ศรีทองสุข 6. น.ส. ภาชนิ กุณฑิกายนต์ 	<p>ที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท หลักทรัพย์ ฟาร์อีสท์ จำกัด</p> <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท หลักทรัพย์ ฟาร์อีสท์ จำกัด</p> <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท หลักทรัพย์ ฟาร์อีสท์ จำกัด</p> <p>ตัวแทนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</p>
-------------------------------	---	---	---

กิจการเบื้องต้น :

ม.ร.ว. จันทรแรมศิริ โชค จันทรทัต ประธานกรรมการ เป็นประธานในที่ประชุม ประธานได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่ามีกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 11 คน จากทั้งหมด 11 คน เข้าร่วมประชุม และมีผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะรวม 694 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวม 290,005,990 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 45.05 ซึ่งเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ (หุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ มีจำนวนทั้งสิ้น 643,684,422 หุ้น) ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เชิญที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อทำหน้าที่ชี้แจงข้อกฎหมายเกี่ยวกับการประชุมในวันนี้ ตัวแทนผู้สอบบัญชีจาก บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอปिएเอส จำกัด เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบการลงคะแนน ประธานจึงกล่าวเปิดประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้น

หลังจากที่ประธานได้กล่าวเปิดประชุมเรียบร้อยแล้ว ในระหว่างการประชุม ก่อนเข้าสู่วาระที่ 2 ได้มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะเพิ่มเติมอีก จำนวน 7 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวม 415,000 หุ้น รวมเป็นผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 701 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 290,420,990 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้น 643,684,422 หุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ

ในระหว่างการประชุมก่อนเข้าสู่วาระที่ 5 ได้มีผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมโดยการมอบฉันทะเพิ่มเติมอีกจำนวน 1 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวม 2,000 หุ้น รวมเป็นผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะจำนวน 702 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวมทั้งสิ้น 290,422,990 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 45.12 ของจำนวนหุ้น 643,684,422 หุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ก่อนเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุม ประธานได้ชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะที่ได้รับมอบฉันทะให้ออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม แต่ละคนจะได้รับแจกบัตรลงคะแนนตอนลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

2. การประชุมจะพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระในหนังสือเชิญประชุม โดยจะนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามก่อนแล้วจึงจะให้มีการลงมติสำหรับวาระนั้นๆ กรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องการซักถามหรือแสดงความเห็น ให้ยกมือขึ้นและแจ้งชื่อและนามสกุล และในกรณีที่ผู้รับมอบฉันทะให้แจ้งชื่อผู้ถือหุ้นที่รับมอบฉันทะมาให้ที่ประชุมทราบด้วยทุกครั้ง
3. ภายหลังจากที่ผู้ถือหุ้นได้รับทราบรายละเอียดในแต่ละวาระแล้ว ยกเว้นวาระที่ 4 ซึ่งเป็นวาระเสนอให้ที่ประชุมรับทราบ ขอให้ผู้ถือหุ้นลงมติในบัตรลงคะแนนที่ได้รับแจกจากเจ้าหน้าที่ก่อนการเข้าร่วมประชุม บริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนของผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ทั้งนี้เพื่อมิให้เป็นการเสียเวลาระหว่างที่รอการนับคะแนนเสียงจะให้พิจารณาวาระถัดไป แต่จะไม่มีการลงคะแนนเสียงสำหรับวาระถัดไปจนกว่าจะทราบมติของวาระก่อนหน้า
4. ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น
5. ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะ (ยกเว้นกรณีผู้ลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระได้ กล่าวคือ ต้องออกเสียงลงคะแนนด้วยจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของแต่ละคนว่า อนุมัติ หรือไม่อนุมัติ หรือ งดออกเสียง เท่านั้น
6. สำหรับคัสโตเดียนที่ได้รับแต่งตั้งโดยผู้ลงทุนในต่างประเทศ สามารถออกเสียงลงคะแนนทั้งหมด หรือแบ่งการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระได้ กล่าวคือ สามารถแบ่งจำนวนคะแนนเสียงที่อนุมัติ จำนวนคะแนนเสียงที่ไม่อนุมัติ และจำนวนคะแนนเสียงที่งดออกเสียง
7. ในการนับคะแนนเสียง บริษัทฯ จะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงดังกล่าวนั้นหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นด้วยในวาระนั้นๆ ทั้งนี้ในกรณีที่ไม่มีผู้ใดแสดงความเห็นคัดค้าน หรือแสดงความคิดเห็นเป็นอย่างอื่น ให้ถือว่าที่ประชุมเห็นชอบ หรืออนุมัติเป็นเอกฉันท์

เมื่อประธานแจ้งวิธีการออกเสียงแล้ว ประธานจึงได้เข้าสู่ระเบียบวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2550 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2550

ประธานเสนอรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2550 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2550 ให้ที่ประชุมพิจารณารับรอง

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ดังนี้

“ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2550 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2550”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
249,040,890	0	40,965,100	290,005,990
85.87%	0.00%	14.13%	100.00%

วาระที่ 2 พิจารณารับทราบและอนุมัติผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2550

ประธานได้แจ้งที่ประชุมเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในรายงานประจำปีไปให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายแล้ว ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณารับทราบและอนุมัติรายงานดังกล่าว และได้ขอให้ ม.ล. จันทรวงษา จันทรัต กรรมการผู้จัดการ กล่าวถึงผลการดำเนินการของบริษัทฯ โดยสรุปให้ผู้ถือหุ้นรับทราบ

กรรมการผู้จัดการได้รายงานให้ที่ประชุมทราบว่า ในปี 2550 บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับให้เป็นบริษัทฯ ที่มีการบริหารจัดการยอดเยี่ยมที่สุดในประเทศไทยในประเภทบริษัทที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดขนาดกลาง จากนิตยสาร Asia Money ซึ่งในการพิจารณาการให้รางวัลนี้ Asia Money ได้พิจารณาจากหลายประเด็น รวมถึงการดำเนินงาน วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ ความโปร่งใส บรรษัทภิบาล และความสัมพันธ์กับนักลงทุนทั้งหลาย ถือเป็นสิ่งที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ซึ่งก็เป็นผลมาจากผลงานของบริษัทฯ ในอดีตจนถึงรอบปีที่ผ่านมา

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2550 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เป็น 28,143 ล้านบาท รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เป็น 21,318 ล้านบาท และกำไรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 เป็น 4,968 ล้านบาท ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น เกิดจากตลาดของเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง และตลาดธุรกิจบริการนอกชายฝั่งที่แข็งแกร่ง โดยอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยในปี 2550 เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับปีก่อน กองเรือของบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 32 ได้ปล่อยให้เช่าเหมาลำแบบเป็นระยะเวลา และอีกประมาณร้อยละ 12.8 ได้ปล่อยให้เช่าแบบทำสัญญา รับขนส่งล่วงหน้า หรือ contracts of affreightment (“COA”) ในส่วนของธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง ผลการดำเนินงานลดลงเล็กน้อย เนื่องจากอัตราการใช้ประโยชน์จากส่วนงานเรือขุดเจาะลดลง เนื่องจากมีเรือขุดเจาะ 1 ลำ ที่ยังคงหยุดปฏิบัติงาน สำหรับในปีงบการเงิน 2551 ณ เวลานี้ บริษัทฯ ปล่อยให้เช่าเหมาลำแบบเป็นระยะเวลาไปแล้วร้อยละ 23 และอีกร้อยละ 16 ปล่อยให้เช่าแบบ COA ดังนั้นบริษัทฯ คาดการณ์ว่า ผลประกอบการจากธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองจะยังคงแข็งแกร่งในปี 2551 นี้

สำหรับงบดุลในรอบปีบัญชี 2550 มีความแข็งแกร่งกว่าเดิม เนื่องจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูง นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ทำการรีไฟแนนซ์หนี้เดิมที่มีหลักประกันของกลุ่มบริษัทเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองทั้งหมด โดยนำเงินที่บริษัทฯ ได้รับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในเดือนกันยายน 2550 มาชำระหนี้ดังกล่าว ในปีที่ผ่านมาโครงสร้างธุรกิจแข็งแกร่งขึ้นจากการริเริ่มกิจกรรมสำคัญ หลายโครงการ ดังนี้ ก) การลงนามในสัญญาสั่งซื้อเรือใหม่จำนวน 5 ลำ จากผู้ต่อเรือที่ประเทศญี่ปุ่นและเวียดนาม มูลค่ารวม 201 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ข) บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“เมอร์เมด”) สั่งต่อเรือขุดเจาะน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ 1 ลำ มูลค่ารวม 136 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ค) เมอร์เมดออกหุ้นเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (“IPO”) และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยระดมทุนได้ 167 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ง) บริษัทฯ ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 169.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ จ) การลงนามในสัญญากู้เงินร่วมหลายสถาบัน จำนวน 396 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อเตรียมความพร้อมในการซื้อเรือบรรทุกสินค้าแห่งที่สอง

กลุ่มธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งที่สอง ธุรกิจบริการนอกชายฝั่งและธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือ มีรายได้ที่เติบโตขึ้น หากมองจากส่วนแบ่งกำไรสุทธิที่ให้กับบริษัทฯ จะเห็นได้ว่ากลุ่มธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งที่สองมีส่วนแบ่งกำไรสุทธิให้บริษัทฯ ประมาณร้อยละ 88 จากกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งร้อยละ 9 และจากกลุ่มธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือร้อยละ 3

คณะกรรมการบริษัทฯ และฝ่ายบริหารจะยึดหลักนโยบายการลงทุนแบบระมัดระวัง โดยพยายามรักษาสมดุลย์ด้านรายได้และค่าใช้จ่าย และลดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนทั้งหมด (Total Debt to Total Capitalisation) ซึ่ง ณ สิ้นรอบปีบัญชี 30 กันยายน 2550 ลดลงมาเหลือ 0.36 เท่า

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

ผู้ถือหุ้น

(นายธรรม โชติ จุลมณี โชติ)

(รับมอบฉันทะจาก

นางชื่นจิต จุลมณี โชติ) : วาระนี้เป็นวาระเพื่อรับทราบ คงไม่มีการอนุมัติ

ผู้ถือหุ้น

(นายชัชชัย คุณงาม) : ขอลถามเกี่ยวกับเนื้อหาในรายงานประจำปี ในหัวข้อจุดเด่นทางการเงิน ตัวเลขค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเมื่อเทียบกับรายได้จากการเดินเรือ เหตุใดจึงสูงขึ้นมาก

กรรมการผู้จัดการ : ค่าใช้จ่ายหลักในการเดินเรือทะเลมีอยู่ 2 ประเภท คือ ค่าน้ำมัน และค่าเช่าเรือ ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ค่าเช่าเรือเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากระยะเวลาเดินทางต่อเที่ยวเรื่อนานขึ้น แต่ค่าใช้จ่ายในการเช่าเรือมาเสริมกองเรือที่สูงกว่าปี 2549 ด้วยเช่นกัน

ผู้ถือหุ้น

(นายชัชชัย คุณงาม) : ขอลถามเกี่ยวกับอัตราการจ่ายเงินปันผล ใน 2 ปีที่ผ่านมา คือ ปี 2549 เท่าที่คำนวณจากกำไรสุทธิ บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเพียงร้อยละ 24.82 และปี 2550 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 21.37 ซึ่งไม่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ระบุว่าจะไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิ ขอให้บริษัทฯ อธิบายด้วย

กรรมการผู้จัดการ : ใน 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงเป็นจำนวนมาก ซึ่งเกิดจากการแปลงหนี้ที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาเป็นเงินบาทไทย ณ ทุกสิ้นไตรมาส กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนนี้เป็นตัวเลขที่มีได้เพิ่มกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ ดังนั้นในการคำนวณการจ่ายเงินปันผล หากมีรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่

เกิดขึ้นจริงจึงควรหักออกจากผลกำไรสุทธิ ซึ่งในปี 2550 มีตัวเลขกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 723 ล้านบาท เมื่อหักรายการนี้ออกไปแล้ว กำไรสุทธิจากการดำเนินงานจริงจะเหลือประมาณ 4,245 ล้านบาท ซึ่งถ้าหากคำนวณออกมาเป็นร้อยละแล้ว ก็จะได้อัตราการจ่ายเงินปันผล ร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิของบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้น

(นายสมเกียรติ พรหมรัตน์) : เสนอให้บริษัทฯ จัดของที่ระลึกให้ผู้ถือหุ้นที่มาเข้าร่วมประชุม เพื่อความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

ประธานกรรมการ : บริษัทฯ จะขอรับไว้พิจารณา โดยจะปรึกษากับคณะกรรมการต่อไป

ผู้ถือหุ้น

(นายสมเกียรติ เทิดทูลทวีเดช): ตามที่กรรมการผู้จัดการแจ้งว่า บริษัทฯ มีสัญญาชนิด time charter กับ Contract of Affreightment (“COA”) อยากทราบว่า เป็นเรือขนาดไหน

กรรมการผู้จัดการ : ในกรณี Contract of Affreightment ขนาดของเรือที่ใช้จะต่างกันไป ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทฯ พยายามจะใช้เรือของบริษัทฯ เพื่อให้บริการนี้ แต่บริษัทฯ พบว่า มีอยู่บ่อยครั้งที่เรือของบริษัทฯ ไม่อยู่ในตำแหน่งที่พร้อมจะให้บริการ COA ตามความต้องการของลูกค้า แต่กรณี period time charter หรือการปล่อยเช่าเหมาลำเป็นระยะเวลา ขนาดของเรือเฉลี่ยประมาณ 30,000 เดทเวทตันขึ้นไป

ผู้ถือหุ้น

(นายประจวบ วรรณพฤษย์) : อยากทราบเหตุผลว่า ทำไมบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มที่จะขยายธุรกิจบริการนอกชายฝั่งใน ส่วนที่เกี่ยวกับกลุ่มธุรกิจบริการเรือขุดเจาะ ทั้งๆ ที่ ถ้าดูจากตารางสรุปผลการดำเนินงานแล้ว ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง มีผลกำไรดีที่สุด รองลงมา คือ กลุ่มวิศวกรรมโยธาได้น้ำ และสุดท้าย คือ กลุ่มธุรกิจบริการเรือขุดเจาะ

กรรมการผู้จัดการ : สาเหตุที่กลุ่มธุรกิจบริการเรือขุดเจาะ มีผลประกอบการในปี 2550 ไม่ดีเท่าที่ควร เนื่องจากบริษัทฯ เป็นเจ้าของเรือขุดเจาะเพียง 2 ลำ แต่ 1 ลำหยุดปฏิบัติงานไประยะหนึ่ง เพื่อทำการปรับปรุง ทำให้อัตราการใช้ประโยชน์จากเรือลดลงไป ที่จริงแล้วพื้นฐานของกลุ่มบริการเรือขุดเจาะจะค่อนข้างดี เนื่องจากปกติลูกค้าจะเช่าเรือขุดเจาะระยะยาว 2-5 ปี และรายได้ก็จะถูกกำหนดตามสัญญาที่ทำไว้ล่วงหน้า ในตลาดโลก ณ เวลานี้ยังขาดแคลนเรือขุดเจาะอยู่ และลูกค้าก็พร้อมทำสัญญากับเราในระยะเวลาที่ยาวขึ้นกว่าเดิม ดังนั้นถือว่าเป็นธุรกิจที่น่าลงทุนและได้ผลประกอบการที่ดี ถ้าเรือขุดเจาะทำงานได้ทุกวัน

ประธานกรรมการ : ขอชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ ต้องการกระจายส่วนงานธุรกิจออกไป (business diversification) เพื่อให้มีฐานะที่มั่นคง ณ เวลานี้ มีการคาดการณ์กันว่า จะมีเรือบรรทุก

สินค้าแห่งแรกของต่อใหม่เข้ามาในตลาดตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นไปจำนวนมาก ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดภาวะที่เรือล้นตลาด (oversupply situation) แต่ธุรกิจบริการนอกชายฝั่งเป็นธุรกิจที่น่าสนใจ เพราะการสำรวจน้ำมันและก๊าซธรรมชาติจะเน้นไปในทะเลมากขึ้น เนื่องจากแหล่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติแหล่งใหญ่ๆ ที่อยู่ใต้ผิวดิน มีการสำรวจมานานแล้ว จึงทำให้มีโอกาสที่จะค้นพบแหล่งใหม่ๆ ได้น้อยลง ณ ตอนนี้อยู่ บริษัทฯ มีเรือขุดเจาะเพียง 2 ลำ ซึ่งได้ปล่อยให้เข้าไปหมดแล้ว ในปี 2549 จำนวนวันทำงานของเรือขุดเจาะมากกว่าปี 2550 เพราะว่าปี 2550 เรือขุดเจาะหนึ่งลำเกิดอุบัติเหตุและต้องทำการซ่อมแซม อย่างไรก็ตามถ้าหากบริษัทฯ มีเรือขุดเจาะมากกว่านี้ก็จะทำให้บริษัทฯ มีรายได้มากขึ้น เพราะ ณ เวลานี้ อัตราค่าเช่าเรือขุดเจาะสามารถสูงถึงวันละ 100,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวัน

ผู้ถือหุ้น

(นายประจวบ วรรณพฤษย์) : ขอสรุปว่า นโยบายของบริษัทฯ คือ บริการเรือขุดเจาะโดยการให้เช่า ไม่ได้ทำอะไรใหม่

ประธานกรรมการ : บริษัทฯ จะทำหน้าที่เพียงจัดหาเรือขุดเจาะและเจ้าหน้าที่เพื่อทำงานขุดเจาะให้ แต่ส่วนที่จะไปขุดตรงไหน ที่ไหนนั้น บริษัทน้ำมันที่ขอเช่าเรือขุดเจาะของบริษัทฯ เป็นคนรับผิดชอบ

ประธานกรรมการ : ตามที่ผู้ถือหุ้นให้ความเห็นว่ณัดินี้ ควรจะรับทราบเท่านั้น ขอให้ที่ปรึกษากฎหมายอธิบาย

ที่ปรึกษากฎหมาย

(นายอักรพล พิเศษฐวนิชย์โชค): เนื่องจากในหนังสือเชิญประชุมระบุว่าวาระนี้เพื่อรับทราบและอนุมัติ ดังนั้นขอให้พิจารณาตามหนังสือเชิญประชุมไปก่อน และบริษัทฯ จะพิจารณานำเสนอเพื่อรับทราบสำหรับการประชุมในปีหน้า

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนดังนี้

“ที่ประชุมมีมติรับทราบและอนุมัติรายงานของคณะกรรมการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2550”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
249,069,690	0	41,351,300	290,420,990
85.76%	0.00%	14.24%	100.00%

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบดุล บัญชีกำไรขาดทุน และงบกำไรสะสม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2550 พร้อมทั้งรายงานของผู้สอบบัญชี

ประธานได้ขอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติงบดุล บัญชีกำไรขาดทุน และงบกำไรสะสม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2550 ตามที่ปรากฏในรายงานประจำปีซึ่งได้ส่งไปให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายแล้ว

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

ผู้ถือหุ้น

(นายปราโมทย์ ลิบริตันสกุล) : สอบถามตัวเลขในหน้า 88 ส่วนของงบดุล เกี่ยวกับผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินต่างประเทศที่มีการขาดทุนประมาณ 106 ล้านบาท เกิดจากอะไร

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

(น.ส. นุช กัลยาวงศา) : เนื่องจากบริษัทฯ มีบริษัทย่อยในต่างประเทศหลายบริษัท เมื่อทำงบการเงินรวม ในทางบัญชี จะมีการบันทึกกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ ดังกล่าวไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงิน ซึ่งจะไม่ใช่กำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงาน

ผู้ถือหุ้น

(นายปราโมทย์ ลิบริตันสกุล) : สอบถามรายการงบกระแสเงินสด เกี่ยวกับเงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งเพิ่มจากปีที่แล้ว 935 ล้านบาท เป็น 3,807 ล้านบาท

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

(น.ส. นุช กัลยาวงศา) : ปีที่แล้ว บริษัทฯ ซื้อสินทรัพย์ถาวร คือ เรือ ทอร์ โซไรซัน จำนวน 1 ลำ ส่วนสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนส่วนใหญ่ คือ ซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนดังนี้

“ที่ประชุมมีมติอนุมัติงบดุล บัญชีกำไรขาดทุน และงบกำไรสะสม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2550 พร้อมทั้งรายงานของผู้สอบบัญชี”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
245,301,190	0	45,119,800	290,420,990
84.46%	0.00%	15.54%	100.00%

วาระที่ 4 พิจารณารับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของบริษัทฯ

ประธานแถลงว่า ตามมาตรา 115 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 42 กำหนดว่า คณะกรรมการบริษัทฯ อาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรพอที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมทราบในการประชุมคราวต่อไป

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม พ.ศ. 2550 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2550 จำนวน 643,684,422 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.75 บาท และได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 14 มิถุนายน พ.ศ. 2550

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมรับทราบ

“ที่ประชุมรับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของบริษัทฯ ตามที่ประธานแถลง”

วาระที่ 5 พิจารณาและอนุมัติการจัดสรรเงินกำไรจากผลการดำเนินงานปี 2550 การจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมาย การจ่ายเงินปันผลและการปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผล

ประธานได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า ในวาระนี้จะขอแบ่งออกเป็น 3 หัวข้อย่อย คือ วาระที่ 5.1 เพื่ออนุมัติการจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมาย วาระที่ 5.2 เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผล และวาระที่ 5.3 เพื่ออนุมัติการปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผล

วาระที่ 5.1 การจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมาย

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2550 ที่ได้รับการตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ ปรากฏว่าบริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปี เท่ากับ 4,968,515,223 บาท โดยบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลขั้นต่ำที่ร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิประจำปี

นอกจากนี้ตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 43 กำหนดว่า บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรอง เป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

อนึ่งบริษัทฯ ได้จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายไว้แล้วจำนวน 77,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนจำนวน 770,000,000 บาท แล้ว แต่เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เป็นจำนวน 868,684,422 บาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องตั้งสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมอีกจำนวน 10,000,000 บาท ก่อนการประกาศจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงดังนี้

“อนุมัติให้จัดสรรเงินสำรองตามกฎหมายเป็นเงินจำนวน 10,000,000 บาท (สิบล้านบาท)”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
180,675,566	67,392,814	42,354,610	290,422,990
62.21%	23.21%	14.58%	100.00%

วาระที่ 5.2 การพิจารณาจ่ายเงินปันผล

ประธานแจ้งว่า คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสมควรอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีบัญชี 2550 ในอัตราหุ้นละ 1.65 บาท ทั้งนี้เนื่องจากคณะกรรมการได้ประกาศการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในรอบปีบัญชีนี้รวม 0.75 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดปรากฏตามวาระที่ 4) ดังนั้นคณะกรรมการจึงเสนอให้ทำการจ่ายเงินปันผลในส่วนที่เหลืออีก 0.90 บาท จำนวน 643,684,422 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 579,315,979.80 บาท ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้

อนึ่งหากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเกิดจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศให้เป็นเงินบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและยังไม่เกิดขึ้นจริง และมีได้เพิ่มกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ ดังนั้นกำไรสุทธิของบริษัทฯ หลังหักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้ว เท่ากับ 4,245,151,851 บาท การจ่ายปันผลในอัตราหุ้นละ 1.65 บาท จึงคิดเป็นอัตราร้อยละ 25.01 ของกำไรสุทธิหลังหักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้

การจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.90 บาทต่อหุ้นนี้จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันศุกร์ที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551 เวลา 12.00 น. และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันจันทร์ที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนดังนี้

“ที่ประชุมพิจารณาและมีมติให้จ่ายเงินปันผลประจำปีบัญชี 2550 ในอัตราหุ้นละ 1.65 บาท ทั้งนี้คณะกรรมการได้ประกาศการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในรอบปีบัญชีนี้รวม 0.75 บาทต่อหุ้น ดังนั้นในส่วนที่เหลืออีก 0.90 บาท ให้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันศุกร์ที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551 เวลา 12.00 น. และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันจันทร์ที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
175,344,466	72,698,314	42,380,210	290,422,990
60.38%	25.03%	14.59%	100.00%

วาระที่ 5.3 การปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผล

ประธานชี้แจงว่า สืบเนื่องจากสภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพทางบัญชีฉบับที่ 26/2549 และฉบับที่ 32/2549 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและ/หรือบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการ จากวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) เป็นวิธีราคาทุน (Cost Method) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ขอให้บริษัทจดทะเบียนพิจารณานโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ได้เปิดเผยไว้แล้ว คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผล ดังนี้

นโยบายเดิม

บริษัทฯ มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้

นโยบายใหม่

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักภาษีเงินได้ แต่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ อาจจะพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราว เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคตความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่นๆ ที่เห็นสมควรได้ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

การปรับเปลี่ยนนโยบายจะมีผลบังคับใช้นับจากงบการเงินปี 2551 เป็นต้นไป

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

ผู้ถือหุ้น

(นายธรรมนุญ จุลมณีโชติ

รับมอบฉันทะจาก

นางชื่นจิต จุลมณีโชติ) : จากที่คำนวณดูการจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้แล้ว การจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 1.65 บาท จากกำไรต่อหุ้น 7.72 บาท นี้ ตัวเลขจะไม่ถึงร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิ ถ้าจะเปลี่ยนนโยบายใหม่ว่าการจ่ายเงินปันผลไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งเป็นนโยบายของปีหน้า แต่ปีนี้ไม่ควรจะหักกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงก่อนการคำนวณยอดเงินปันผลจ่าย

ประธานกรรมการ : ในปี 2550 การเสนอจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.65 บาท นี้คำนวณโดยหักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงประมาณ 723 ล้านบาท เนื่องจากตัวเลขนี้ ไม่ได้เป็นตัวเลขกำไรจากการดำเนินงาน ซึ่งในปีที่แล้ว บริษัทฯ ก็ปฏิบัติเช่นนี้ โดยหักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในการคำนวณอัตราการจ่ายเงินปันผล

ผู้ถือหุ้น

(นายชัชชัย คุณงาม) : กล่าวเสริมผู้ถือหุ้น นายธรรมนุญ จุลมณีโชติ ที่ได้ถามไปก่อนหน้านี้คือ เรายังไม่ได้กำหนดนโยบายจ่ายเงินปันผลใหม่ ซึ่งเราจะอนุมัติในวันนี้ เพราะฉะนั้นบริษัทฯ จึงไม่ควรนำตัวเลขกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงมาเกี่ยวข้อง การจ่ายเงินปันผลของรอบปีบัญชีก่อนๆ ก็จะเป็นตัวเลขที่ไม่หักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และอยากทราบว่าหากรวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงแล้ว ตัวเลขการจ่ายปันผลต่อหุ้นจะเป็นเท่าไร

กรรมการผู้จัดการ : หากไม่ได้หักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ตัวเลขการจ่ายเงินปันผลจะอยู่ที่หุ้นละ 1.93 บาท อยากรู้ก็ขอชี้แจงดังนี้ว่า ใน 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงมากถึงปีละ 700 กว่าล้านบาท เมื่อเทียบกับอดีตซึ่งมีเพียงประมาณ 20 ล้านบาท หากจ่ายเงินปันผลออกไปจากเม็ดเงินที่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว จะต้องจ่ายเงินปันผลเพิ่มเกือบ 180 ล้านบาท ซึ่งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงไม่ได้เพิ่มกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ หมายถึงไม่ได้กำไรหรือเงินสดที่แท้จริงเข้ามา เป็นแต่ตัวเลขทางบัญชี

ในการเสนอปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผลนี้ บริษัทฯ มิได้มีเจตนาที่จะลดอัตราการจ่ายเงินปันผล ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีมูลค่าสูง เช่น ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของ มีการสั่งซื้อเรือใหม่จำนวน 5 ลำ ไม่นับอีก 4 ลำ ที่จะขอผู้ถือหุ้นอนุมัติในวาระที่ 9 ส่วนเมอร์เมด ก็สั่งซื้อเรือขุดเจาะใหม่ 1 ลำ บริษัทฯ มุ่งที่จะจัดหาเงินทุนให้เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนตามแผนงานของบริษัทฯ ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ในขณะที่เดียวกันก็ต้องรักษาสถานะการเงินอย่างระมัดระวัง ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ในขณะนี้เกิน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกานจนถึงปี 2554 และบริษัทฯ มีนโยบายที่จะกู้เงินไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าสินทรัพย์ ดังนั้นเพื่อให้อัตราการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิ ทำให้บริษัทฯ และเมอร์เมดได้มีการระดมทุนในปีที่ผ่านมา ถ้าหากเทียบอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นปีนี้กับปีที่แล้ว มีอัตราการเติบโตของเงินปันผลต่อหุ้นร้อยละ 22

ประธานกรรมการ : ในหลักการ บริษัทฯ ไม่มีความตั้งใจที่จะจ่ายเงินปันผลน้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิ เพียงแต่บริษัทฯ ต้องการความยืดหยุ่นเอาไว้เท่านั้น ในกรณีที่ทำเป็นในบางปี

ผู้ถือหุ้น

(น.ส. เกศแก้ว ตันติประวรรม): อยากทราบว่า หากจะลดอัตราการจ่ายเงินปันผลลงในอนาคต จะมีการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าหรือไม่

กรรมการผู้จัดการ : บริษัทฯ พร้อมทั้งจะปรึกษาหารือกับผู้ถือหุ้นก่อนอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลประจำปีจะต้องมีการอนุมัติโดยที่ประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะเป็นการควบคุมยอดเงินปันผลที่จะจ่ายโดยปริยาย หากผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติเงินปันผลตามที่คณะกรรมการเสนอ บริษัทฯ ก็ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลตามที่เสนอได้

ที่ประชุมอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนให้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ เป็นดังนี้

“นโยบายการจ่ายเงินปันผล - บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักภาษีเงินได้ แต่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ อาจพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราว เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคตความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่นๆ ที่เห็นสมควรได้ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ การปรับเปลี่ยนนโยบายมีผลบังคับใช้นับจากงบการเงินปี 2551 เป็นต้นไป”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
165,892,866	82,174,114	42,356,010	290,422,990
57.12%	28.30%	14.58%	100.00%

วาระที่ 6 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการ แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ

ประธานแสดงว่า ตามมาตรา 71 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของ บริษัทฯ ข้อ 14 กำหนดไว้ว่าในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 เป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนที่ใกล้ที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 กรรมการผู้ออกจากตำแหน่งตามวาระนั้น อาจจะเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้

ในปีนี้กรรมการที่มีรายชื่อดังต่อไปนี้จะพ้นจากตำแหน่งตามวาระ โดยให้การพ้นจากตำแหน่งมีผลในวันประชุมใหญ่สามัญประจำปีของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2551 ได้แก่

- ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรทัต
- ม.ล. จันทรวงษา จันทรทัต
- นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ
- นายแลนซ์ คาร์ล เดฟิว

คณะกรรมการสรรหาได้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่สมควรได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ บริษัทฯ จำนวน 4 คน เพื่อทดแทนกรรมการที่ออกตามวาระดังนี้

- ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรทัต
- ม.ล. จันทรจุกา จันทรทัต
- นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ
- นางโจอี ฮอร์น

ประวัติโดยสังเขปของกรรมการและบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการมีดังนี้

ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรทัต ได้รับการเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ ครั้งแรกในปีพ.ศ. 2537 และได้รับการแต่งตั้งให้เป็นประธานกรรมการในปีเดียวกัน นอกเหนือจากการดำรงตำแหน่งประธานกรรมการของบริษัทฯ แล้ว ปัจจุบัน ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรทัต ยังดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการของบริษัท ซี.เอส. แคปปิตอล จำกัด ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรทัต ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการของบริษัทฯ มาเป็นเวลา 13 ปี และตลอดระยะเวลา 13 ปีที่ผ่านมา ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรทัต ได้ปฏิบัติหน้าที่ประธานกรรมการอย่างเชี่ยวชาญ มีความรู้ความเข้าใจในกิจการของบริษัทฯ อย่างลึกซึ้ง และเป็นที่น่าเชื่อถือต่อบุคคลทั่วไป ดังนั้นถึงแม้ว่า บริษัทฯ จะได้วางนโยบายให้กรรมการควรดำรงตำแหน่งเป็นระยะเวลาไม่เกิน 10 ปี หรือ 4 วาระ ก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า ม.ร.ว. จันทรมศิริโชค จันทรทัต ยังสมควรได้รับการเลือกตั้งเข้ามาเป็นกรรมการอีกวาระหนึ่ง ในระหว่างที่บริษัทฯ จะหาและเตรียมผู้สืบทอดตำแหน่งต่อไป

ม.ล. จันทรจุกา จันทรทัต ได้รับการเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ ครั้งแรกในปี พ.ศ. 2548 และได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการผู้จัดการในปีเดียวกัน ในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ ม.ล. จันทรจุกา จันทรทัต ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ม.ล. จันทรจุกา จันทรทัต บริหารบริษัทฯ ให้มีความเจริญเติบโตก้าวหน้า ดังจะเห็นได้จากรายได้ของบริษัทฯ ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด นอกจากนี้ยังได้นำกลยุทธ์ในการกระจายส่วนงานธุรกิจ โดยไม่มุ่งเน้นเฉพาะธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง ทำให้ปัจจุบันกำไรของกลุ่มบริษัทฯ มาจากหลายส่วนงานธุรกิจมากขึ้น นอกจากนี้ ม.ล. จันทรจุกา จันทรทัต ยังเป็นผู้มีวิสัยทัศน์ที่ชัดเจนสำหรับอนาคตของบริษัทฯ และพยายามอย่างยิ่งยวดในการเปลี่ยนแปลงเพื่อประโยชน์อย่างสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ ได้เข้าร่วมงานกับบริษัทฯ เป็นครั้งแรกในเดือน พฤษภาคม พ.ศ. 2550 โดยได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการแทนนายเสฐียร เตชะไพฑูริย์ ซึ่งได้ลาออกจากการเป็นกรรมการระหว่างปี และมีวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการเท่ากับที่นายเสฐียร เตชะไพฑูริย์เหลืออยู่ ซึ่งจะครบวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นในครั้งนี้

นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ เป็นผู้มีความรู้และความสามารถในด้านการเงิน การธนาคารและมีประสบการณ์ในด้านการตรวจสอบภายใน ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและกรรมการกำหนดค่าตอบแทนของ บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) และเคยดำรงตำแหน่งผู้บริหารควบคุมงานด้านการตรวจสอบภายในของ บริษัท จีอี มั่นนี้ไฟแนนซ์ จำกัด (มหาชน) และกรรมการธนาคาร จีอี มั่นนี้ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) และเคยดำรงตำแหน่งเป็น ผู้จัดการสมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ ยังมีประสบการณ์การทำงานทางด้านการ

ธนาคาร ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการเงินระหว่างประเทศ ในระหว่างที่ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ในธนาคาร เอเชีย จำกัด (มหาชน) อีกด้วย

นางโจอี ฮอร์น อายุ 41 ปี สัญชาติอเมริกัน ปัจจุบันเป็นกรรมการอิสระอยู่ที่ Norse Energy Corp ASA ประเทศนอร์เวย์ซึ่งเป็นบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับการสำรวจและผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาตินอกชายฝั่ง ในประเทศสหรัฐอเมริกา และบริษัท Norse Energy Corp ASA เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี พ.ศ. 2549 นางโจอี ฮอร์น ได้เป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของ Petrojarl ASA ซึ่งเป็นบริษัทเจ้าของเรือบรรทุกน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ FPSO (Floating Production Storage and Offloading) ที่ใช้ในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซธรรมชาตินอกชายฝั่ง และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเช่นเดียวกัน จนกระทั่งบริษัท Teekay Shipping Corporation ได้เข้ามาซื้อกิจการในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2549 นอกจากนี้นางโจอี ฮอร์นยังทำธุรกิจส่วนตัวในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนให้กับบริษัทต่างๆ ในประเทศนอร์เวย์ โดยใช้ชื่อบริษัทว่า Greylock Management AS

บริษัทฯ เชื่อว่า นางโจอี ฮอร์น จะนำประสบการณ์ที่มีอย่างกว้างขวางในด้านการเงิน และประสบการณ์ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการสำรวจและผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาตินอกชายฝั่งมาใช้ให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ ได้ และสมควรได้รับการเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรเสนอให้บุคคลต่อไปนี้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการอีกวาระหนึ่ง คือ

- ม.ร.ว. จันทรแรมศิริ โชค จันทรทัต
- ม.ล. จันทรจุฑา จันทรทัต
- นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ

และขอเสนอให้เลือกตั้งนางโจอี ฮอร์น เป็นกรรมการใหม่เพื่อดำรงตำแหน่งแทนนายแลนซ์ คาร์ล เดฟิว

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

นายอังค์ อัครกุล : ในนามอาสาพิทักษ์สิทธิของสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เสนอให้วาระนี้ เก็บบัตรลงคะแนนทุกใบไม่ว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพื่อให้เป็นไปตาม AGM Checklist ของ ก.ล.ต.

เลขานุการบริษัทฯ

(น.ส. มณฑินี สุรกาญจน์กุล) : ขอเรียนชี้แจงเรื่อง AGM Checklist ของก.ล.ต. ได้ระบุไว้ว่า ถ้ามีการเก็บบัตรลงคะแนนเสียงจากผู้ถือหุ้นทุกรายกรณีเลือกตั้งกรรมการ จะถือเป็นการได้คะแนนพิเศษ ซึ่งไม่ได้หมายถึงว่า ถ้าไม่ได้ทำตาม AGM Checklist แล้ว ขั้นตอนการจัดประชุม AGM ของบริษัทฯ ไม่ถูกต้อง

ที่ปรึกษาทางกฎหมาย

(นายอัครพล พิเชษฐวณิชย์โชค): AGM Checklist เป็นเพียงแนวทางที่ทางสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนใช้เป็นแนวทาง ในการปฏิบัติสำหรับการจัดประชุมสามัญประจำปีผู้ถือ

หุ้น ในการพิจารณาเลือกตั้งกรรมการของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ไม่มีการเสนอรายชื่อบุคคลอื่นแข่งขันกับรายชื่อที่กรรมการได้เสนอ ดังนั้นจึงไม่เห็นความจำเป็นที่จะต้องเก็บบัตรลงคะแนนทุกใบ ขอให้ปฏิบัติตามขั้นตอนการลงคะแนนตามที่ได้แจ้งไว้ตั้งแต่ก่อนเริ่มประชุมว่า จะเก็บบัตรลงคะแนนเสียงเฉพาะที่ไม่เห็นด้วยกับงดออกเสียงเท่านั้น

ประธานกรรมการ : ในกรณีที่มีการแข่งขันกัน ก็คงจะต้องมีการนับคะแนนอย่างเข้มงวด ในกรณีนี้ก็เพียงแต่เห็นว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง เพื่อความรวดเร็ว เราเก็บคะแนนเฉพาะไม่เห็นด้วย กับงดออกเสียง และหักจากยอดทั้งหมด ซึ่งเป็นวิธีปฏิบัติกันมาทุกครั้งไป อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะรับไว้พิจารณา โดยจะต้องมีการเตรียมการมาให้ดีกว่านี้ในการนับคะแนนเพื่อไม่ให้เสียเวลากับทุกคน แต่คราวนี้จะเป็นแบบเดิมไปก่อน

ผู้ถือหุ้น

(ไม่ได้แจ้งชื่อ)

: ขอลาเกี่ยวกับหนังสือเวียนจากกองทุน Thai Focused Equity Fund ซึ่งเสนอข้อคิดเห็นหลายข้อเกี่ยวกับการสรรหาและการเลือกตั้งกรรมการ ในหนังสือเวียนนี้ มีความคิดเห็นว่าการที่มีประธานและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นพ่อลูกกันจะทำให้มีปัญหาในการบริหารงาน หรือจะทำให้ไม่สามารถประเมินผลงานกันได้อย่างถูกต้อง ในส่วนตัวแล้ว เห็นด้วยที่ท่านประธานกรรมการจะได้รับเลือกกลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกรวาระหนึ่ง แต่ตามหนังสือเวียนที่ได้รับมาให้ความเห็นว่าคุณจะมีเงื่อนไขก่อนที่จะเลือกประธานกรรมการกลับเข้ารับตำแหน่ง ไม่ทราบว่าคุณจะแก้ไขอย่างไร

นายคัสตัส บาร์เน็ต

ตัวแทนจากกองทุน

Thai Focused Equity Fund

กล่าวชี้แจงเป็นภาษาอังกฤษ : กล่าวชี้แจงโดยสรุปว่า หลังจากที่ได้ออกหนังสือเวียน ไปแล้ว ข้าพเจ้าได้พบกับกรรมการผู้จัดการเพื่อหารือเกี่ยวกับประเด็นต่างๆ และในเรื่องของประธานกรรมการบริษัทฯ จะมีการวางแผนการสืบทอดตำแหน่งประธานกรรมการต่อไป ดังนั้นประเด็นต่างๆ ที่กองทุนเป็นกังวลจึงได้รับการตอบสนองแล้ว

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว จึงได้ลงมติดังนี้

- ก. รับทราบการพ้นจากตำแหน่งกรรมการตามวาระของนายเลนซ์ คาร์ล เดพิว
- ข. อนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ในการเลือกตั้ง ม.ร.ว. จันทรแรมศิริโชค จันทรทัต ม.ล. จันทรจุฑา จันทรทัต และนายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกรวาระหนึ่ง ซึ่งผู้ถือหุ้นได้ลงคะแนนเสียงดังนี้

- ม.ร.ว. จันทรแรมศิริโชค จันทรทัต

<u>เห็นด้วย</u>	<u>ไม่เห็นด้วย</u>	<u>งดออกเสียง</u>	<u>รวม</u>
279,083,490	9,906,500	1,433,000	290,422,990
96.10%	3.41%	0.49%	100.00%

- ม.ล. จันทรจุกา จันทรทัต

<u>เห็นด้วย</u>	<u>ไม่เห็นด้วย</u>	<u>งดออกเสียง</u>	<u>รวม</u>
285,629,390	3,360,600	1,433,000	290,422,990
98.35%	1.16%	0.49%	100.00%

- นายศักดิ์ เอื้อชูเกียรติ

<u>เห็นด้วย</u>	<u>ไม่เห็นด้วย</u>	<u>งดออกเสียง</u>	<u>รวม</u>
285,641,790	3,348,200	1,433,000	290,422,990
98.35%	1.16%	0.49%	100.00%

ก. อนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ในการการเลือกตั้งนางโจอี้ ฮอร์น เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ ประเภทกรรมการอิสระ แทนนายแลนซ์ คาร์ล เดพิว กรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ ซึ่งผู้ถือหุ้นได้ลงคะแนนเสียงดังนี้

- นางโจอี้ ฮอร์น

<u>เห็นด้วย</u>	<u>ไม่เห็นด้วย</u>	<u>งดออกเสียง</u>	<u>รวม</u>
285,344,690	3,645,300	1,433,000	290,422,990
98.25%	1.26%	0.49%	100.00%

วาระที่ 7 พิจารณาและอนุมัติการกำหนดนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการ และพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ

เพื่อให้ค่าตอบแทนของคณะกรรมการ มีความสอดคล้องกับแนวปฏิบัติที่ดีของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยซึ่งสอดคล้องกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการที่เพิ่มขึ้น ประธานขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติพิจารณานโยบายการจ่ายค่าตอบแทนสำหรับคณะกรรมการ และกำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการ ตามความเห็นของคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน โดยให้มีผลในปีปฏิทิน พ.ศ. 2551 เป็นต้นไป จนกว่าผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการ ณ ปัจจุบัน	ค่าตอบแทนกรรมการที่จะเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
ก) ค่าตอบแทนรายเดือนสำหรับกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร 8 คน รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 525,000 บาทต่อเดือน ทั้งนี้กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารจะไม่ได้รับค่าตอบแทนในรูปแบบอื่นๆ เช่น โบนัส หุ้น และเบี้ยประชุม	ก) กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารรวม 8 คน จะได้รับค่าตอบแทนรายเดือนในอัตราเดียวกันกับปีปฏิทิน 2550
ข) กรรมการที่เป็นกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 คน ได้รับค่าตอบแทนรายเดือนเพิ่มเติม จากค่าตอบแทนในฐานะที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 105,000 บาท ต่อเดือน ในฐานะที่ดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการตรวจสอบ	ข) กรรมการที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบ จะได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุม เพิ่มเติมจากค่าตอบแทนรายเดือนที่ได้รับในฐานะที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ โดยประธานกรรมการตรวจสอบจะได้รับเบี้ยประชุม 48,000 บาทต่อครั้ง และกรรมการตรวจสอบจะได้รับเบี้ยประชุม 40,000 บาทต่อครั้ง
ค) กรรมการที่เป็นกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหาจะไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือนหรือค่าตอบแทนใดๆ ในรูปแบบอื่น	ค) กรรมการที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหาจะได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุมเพิ่มเติมจากค่าตอบแทนรายเดือน ที่ได้รับในฐานะที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการสรรหาจะได้รับเบี้ยประชุม 12,000 บาทต่อครั้ง และกรรมการสรรหา และกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหา จะได้รับเบี้ยประชุมจากการเข้าร่วมประชุม 10,000 บาทต่อครั้ง
ง) กรรมการที่เป็นผู้บริหาร จะไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือนหรือค่าตอบแทนในรูปแบบอื่นๆ จากการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ เนื่องจากเป็นพนักงานของบริษัทฯ	ง) กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 3 คน จะไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือน หรือค่าตอบแทนในรูปแบบอื่นๆ จากการดำรงตำแหน่งกรรมการ เนื่องจากเป็นพนักงานของบริษัทฯ
	จ) จ่ายค่าตอบแทนเพิ่มเติมให้แก่กรรมการ ในรูปของเงินรางวัลประจำปี (โบนัส) โดยบริษัทฯ จะจ่ายต่อเมื่อบริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปีของงบการเงินรวม (ไม่รวมผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) เกินกว่า 2,000 ล้านบาท และกำหนดจ่ายให้แก่กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารในอัตราร้อยละ 0.35 ของกำไรส่วนที่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยจะได้รับในอัตราเท่าๆ กัน

ประธานได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า ในวาระนี้จะขอแบ่งออกเป็น 3 หัวข้อย่อย คือ วาระที่ 7.1 เพื่ออนุมัติค่าตอบแทนกรรมการรายเดือน ซึ่งเป็นยอดเท่าเดิมกับปีที่แล้ว และวาระที่ 7.2 เป็นการอนุมัติค่าตอบแทนในส่วนเบี้ยประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ กรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหา ซึ่งกรรมการชุดย่อยทั้ง 3 ชุดนี้ยังคงได้รับค่าตอบแทนรายเดือนในฐานะกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเหมือนเดิม แต่ส่วนที่จะเปลี่ยนไป คือ กรรมการชุด

ช้อยจะไม่ได้รับค่าตอบแทนเป็นรายเดือนจากการเป็นกรรมการช้อย แต่จะเป็นการจ่ายเบี้ยประชุมตามจำนวนครั้งที่เข้าประชุม ส่วนในวาระที่ 7.3 เป็นเรื่องการพิจารณาอนุมัติโบนัสให้แก่กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ซึ่งขอมอบหมายให้ ม.ล. จันทรจกษา จันทรทัต ชี้แจงในรายละเอียด

กรรมการผู้จัดการชี้แจงว่า เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีกรรมการบริหารที่เป็นเอกเทศ ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทฯ จึงทำหน้าที่เสมือนกรรมการบริหารของบริษัทฯ ไปด้วย ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีบทบาทสำคัญในการวางกลยุทธ์การกระจายส่วนงานธุรกิจของบริษัทฯ (business diversification strategy) และอนุมัติโครงการสำคัญๆ หลายอย่าง อาทิ การลงทุนในการซื้อเรือบรรทุกสินค้าแห่งที่สอง การซื้อเรือขุดเจาะ การระดมเงินทุนที่ประสบความสำเร็จอย่างสูง ไม่ว่าจะเป็นของบริษัทฯ หรือของเมอร์เมด เพื่อรองรับแผนการลงทุนระยะยาว ถ้าดูจากจำนวนครั้งที่เข้าประชุม ใน 3 ปีที่ผ่านมา มีการประชุมเฉลี่ยปีละ 12 ครั้ง ซึ่งนับได้ว่า มีการประชุมกรรมการบ่อยครั้ง

หากเทียบกับรายงานผลสำรวจค่าตอบแทนของกรรมการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้สำรวจล่าสุด เมื่อปี พ.ศ. 2549 ค่าตอบแทนเฉลี่ยของกรรมการต่อคนต่อปี สำหรับบริษัทที่มีขนาดรายได้เกิน 10,000 ล้านบาท ค่ากลางอยู่ประมาณคนละ 1.1 ล้านบาทต่อปี และค่าเฉลี่ยประมาณคนละ 1.3 ล้านบาทต่อปี ในขณะที่ค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทฯ เฉลี่ยคนละ 945,000 บาทต่อปี ซึ่งนับได้ว่า ยังต่ำกว่า ค่ากลางและค่าเฉลี่ย

ผลประโยชน์ของกรรมการควรจะไม่เหลื่อมล้ำกับผลประโยชน์ที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้คำนึงถึงบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ และในการคำนวณโบนัส บริษัทฯ จะใช้กำไรสุทธิที่หักกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งเป็นสูตรเดียวกับการคำนวณอัตราจ่ายเงินปันผลซึ่งจะหักกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง นอกจากนี้การจ่ายโบนัสให้กรรมการจะเกิดขึ้นเมื่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวม (ไม่รวมผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) เกิน 2,000 ล้านบาท จึงจะจ่ายโบนัสในอัตราร้อยละ 0.35 ของส่วนที่เกิน 2,000 ล้านบาท

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ และอนุมัตินโยบายการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมด และให้มีผลตั้งแต่วันที่ปฏิทิน พ.ศ. 2551 เป็นต้นไป จนกว่าผู้ถือหุ้นจะมีมติเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่น ดังนี้

7.1 กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารรวม 8 คน จะได้รับค่าตอบแทนรายเดือนในอัตรารวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 525,000 บาทต่อเดือน เช่นเดียวกับกับปีปฏิทิน พ.ศ. 2550

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
261,633,490	28,093,300	696,200	290,422,990
90.09%	9.67%	0.24%	100.00%

7.2 กรรมการที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบ จะได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุมเพิ่มเติมจากค่าตอบแทนรายเดือนที่ได้รับในฐานะที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ โดยประธานกรรมการตรวจสอบจะได้รับเบี้ยประชุม 48,000 บาทต่อครั้ง และกรรมการตรวจสอบจะได้รับเบี้ยประชุม 40,000 บาทต่อครั้ง

กรรมการที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการสรรหา จะได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุม เพิ่มเติมจากค่าตอบแทนรายเดือนที่ได้รับในฐานะที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และประธานกรรมการสรรหาจะได้รับเบี้ยประชุม 12,000 บาทต่อครั้ง และกรรมการสรรหาและกรรมการกำหนดค่าตอบแทนจะได้รับเบี้ยประชุมจากการเข้าร่วมประชุม 10,000 บาทต่อครั้ง

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
261,544,390	28,180,900	697,700	290,422,990
90.06%	9.70%	0.24%	100.00%

7.3 จ่ายค่าตอบแทนเพิ่มเติมให้แก่กรรมการในรูปของเงินรางวัลประจำปี (โบนัส) โดยบริษัทฯ จะจ่ายต่อเมื่อบริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปีของงบการเงินรวม (ไม่รวมผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) เกินกว่า 2,000 ล้านบาท และกำหนดจ่ายให้แก่กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารในอัตราร้อยละ 0.35 ของกำไรส่วนที่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยจะได้รับในอัตรเท่าๆ กัน

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
262,822,890	26,903,900	696,200	290,422,990
90.50%	9.26%	0.24%	100.00%

วาระที่ 8 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2551 และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีประจำปี

ประธานขอให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2551 ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 120 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37 ทั้งนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเลือกผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จำนวน 3 ราย และได้พิจารณาค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี รวมทั้งได้ให้ความเห็นเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว เพื่อขออนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ตามรายชื่อต่อไปนี้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2551

- | | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| 1. นายจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3445 |
| 2. นางณัฐพร พันธุ์อุดม | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3430 |
| 3. นายสุวัฒน์ ปัญญาวงศ์ขันติ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534 |

โดยให้ผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบ และแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวม ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอนั้นไม่มีความสัมพันธ์ หรือส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทย่อย/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด และขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวนไม่เกิน 2,965,000 บาท สำหรับค่าสอบบัญชีของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ประจำปี 2551 ซึ่งลดลงจากปีก่อนจำนวน 221,000 บาท หรือลดลงร้อยละ 6.93 ค่าตรวจสอบบัญชีที่ลดลงนี้เนื่องจากในรอบปีบัญชี 2551 บริษัทฯ จะจัดให้มีการออกงบการเงินสอบทานรายไตรมาสเพียง 3 ไตรมาส และงบการเงินฉบับตรวจสอบจำนวน 1 ฉบับ (จากเดิม 4 ไตรมาส และงบการเงินฉบับตรวจสอบ 1 ฉบับ) การลดลงของค่าสอบบัญชีจึงสอดคล้องกับปริมาณและเวลาของผู้สอบบัญชีที่ใช้ในการตรวจสอบ

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

“ที่ประชุมได้พิจารณา และมีมติแต่งตั้ง นายจรรยาเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 3445 นางณัฐพร พันธุ์อุดม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3430 และนายสุควิน ปัญญาวงษ์ขันดี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534 ในนามบริษัท ไพรัชวอเตอร์ เฮาส์เพอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน พ.ศ. 2551 โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวม และอนุมัติค่าสอบบัญชีประจำปี 2551 เป็นจำนวน 2,965,000 บาท เป็นค่าสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวมประจำไตรมาส และค่าตรวจสอบงบการเงินบริษัทฯ และงบการเงินรวมประจำปี”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
279,263,090	103,400	11,056,500	290,422,990
96.16%	0.04%	3.80%	100.00%

วาระที่ 9 พิจารณาและอนุมัติการซื้อเรือลำใหม่จำนวน 4 ลำ จาก PT PAL INDONESIA (PERSERO)

ประธานได้ขอให้ที่ประชุมพิจารณาเกี่ยวกับการสั่งซื้อเรือลำใหม่จำนวน 4 ลำ จาก PT PAL INDONESIA (PERSERO) (“PT PAL”) เพื่อเป็นการลดอายุเฉลี่ยของกองเรือ และเพื่อให้บริษัทฯ มีเรือที่มีระวางบรรทุกสินค้าเทกองโดยเฉพาะที่ทันสมัย เพื่อรองรับกับความต้องการใช้เรือของลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรให้ บริษัท โทริเซน ชิปปิง ลิงคอปร์ ฟิทีอิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 เข้าทำสัญญาสั่งซื้อเรือใหม่จำนวน 4 ลำมูลค่ารวม 157,568,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หนึ่งร้อยห้าสิบล้านเจ็ดพันห้าแสนหกหมื่นแปดพันดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) หรือเท่ากับ 5,319,495,680 บาท (ห้าพันสามร้อยสี่สิบล้านสี่แสนเก้าหมื่นห้าพันหกกร้อยแปดสิบบาท)

ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯ เป็นเจ้าของเรือทั้งสิ้น 43 ลำ ซึ่งประกอบด้วยเรือบรรทุกสินค้าทั่วไป และเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง อายุเฉลี่ยของกองเรือ ณ ปัจจุบัน คือ 18.21 ปี และกำลังรอมอบเรือใหม่อีก 5 ลำ ในปี 2552 และ 2554 ตามที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ไว้แล้ว ซึ่งหากรวมเรือที่ส่งต่อใหม่นี้ บริษัทฯ จะมีเรือส่งต่อใหม่จำนวน 9 ลำ ที่จะรับมอบระหว่างปี 2552 และ 2554

รายละเอียดเกี่ยวกับการส่งต่อเรือลำใหม่ และรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และความเห็นของกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ปรากฏในเอกสารแนบ 7, 8 และ 9 ของหนังสือเชิญประชุม

ทั้งนี้บริษัทฯ ขอเรียนให้ทราบว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นที่เข้าข่ายเป็นผู้มีส่วนได้เสียในการทำรายการในครั้งนี้ และมติที่ประชุมในวาระนี้ต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ประธานกรรมการ ได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการชี้แจงในรายละเอียด

กรรมการผู้จัดการ : เรือที่จะส่งต่อใหม่นี้ เป็นเรือชนิด open-hatch box-shaped bulk carrier เป็นเรือที่เหมาะสมกับธุรกิจเดินเรือประจำเส้นทางของบริษัทฯ การส่งต่อเรือใหม่ในครั้งนี้ ไม่ได้เป็นการเพิ่มจำนวนกองเรือของบริษัทฯ แต่อย่างใด การส่งต่อเรือใหม่ในครั้งนี้สอดคล้องกับแผนการปรับปรุงกองเรือ เพราะในอีก 4 ปีข้างหน้าจะมีเรือ 24 ลำที่จะมีอายุการใช้งานครบ 25 ปี การส่งต่อเรือใหม่ 4 ลำนี้จะส่งมอบในปี 2552- 2554 ซึ่งจะมาทดแทนเรือที่จะปลดระวางไป เรือที่ส่งต่อใหม่นี้มีขนาดระวางบรรทุก 50,223 เดทเวตตัน จะทำให้ขนาดเฉลี่ยของกองเรือใหญ่ขึ้น ซึ่งจะสร้างรายได้เพิ่มขึ้นให้บริษัทฯ

ประธานเปิดให้ที่ประชุมซักถาม ซึ่งสรุปประเด็นคำถามได้ดังนี้

ผู้ถือหุ้น

(น.ส. หยาจอรุณ ลักขมีเศรษฐ): ขอให้อธิบายเกี่ยวกับ เรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง และอยากทราบว่า ราคาเรือที่สั่งซื้อมีการต่อรองราคากันอย่างไร และถ้าเป็นไปได้อยากให้บริษัทฯ พาไปทัศนศึกษาบนเรือ เพื่อให้เกิดความเข้าใจได้ง่ายขึ้น

กรรมการผู้จัดการ : เรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองจะมีหลุมบรรทุกสินค้าแห่ง หรือที่เรียกว่า cargo hold ประมาณ 4-8 หลุมในเรือ และจะสามารถบรรทุกสินค้าแห่งลงไปข้างใน เช่น ข้าว น้ำตาล เหล็ก เวลาเรือเทียบฝั่ง จะมีตัวเครนที่อยู่บนเรือ เพื่อขนถ่ายสินค้าขึ้นลงเรือ ในส่วนของการต่อรองราคาเรือ PT PAL นั้น ใช้เวลาเจรจาทันทีพอสมควร และ Simpson Spence & Young Ltd. ได้ประเมินราคาเรือทั้งสี่ลำ มีมูลค่ารวม 195 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งราคาที่ประเมินนี้สูงกว่าที่เราเจรจาได้

ในส่วนของการขอเยี่ยมชมเรือ บริษัทฯ ไม่ขัดข้อง

ผู้ถือหุ้น

(นายทวี ลีศิริชัยกุล) : อยากทราบว่า ทำไมบริษัทฯ จึงสั่งต่อเรือขนาด 50,000 เดทเวทตัน ใหม่ๆ ที่มีการสั่งต่อเรือขนาดนี้กันมาก และจะทำให้เกิดการแข่งขันสูงหรือไม่ และสอบถามว่าวิกฤตการณ์ซับไพร์ม (The sub-prime crisis) จะมีผลกระทบต่อการบริหารจัดการที่สั่งต่อเรือใหม่ไว้หรือไม่

กรรมการผู้จัดการ : สาเหตุที่บริษัทฯ เลือกที่จะสั่งต่อเรือขนาด 50,000 เดทเวทตัน แทนที่จะเป็นขนาด 30,000 เดทเวทตัน เพราะบริษัทฯ ต้องการให้มีเรือคละขนาดกัน ทั้งเรือขนาดเล็กและเรือขนาดกลาง ปัจจุบัน บริษัทฯ มีเรือขนาด Handy Size คือ ต่ำกว่า 35,000 เดทเวทตัน 28 ลำ Handy Max คือ เกิน 35,000 เดทเวทตัน 15 ลำ การสร้างสมดุลย์โดยมีเรือหลายขนาด ทำให้การใช้กองเรือของบริษัทฯ มีความคล่องตัวมากขึ้น เพราะเรือแต่ละขนาด ก็ใช้ในการขนส่งสินค้าในเส้นทางการค้าคนละแบบ

ในเรื่องของวิกฤตการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นในโลก ณ ขณะนี้ ไม่อยากเรียกว่าเป็นวิกฤตการณ์ เพราะน่าจะเรียกว่า เป็นการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของโลกมากกว่า ในปี 2551 มีการคาดการณ์ว่าอุปสงค์ของเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองน่าจะขยายตัวประมาณร้อยละ 5-6 ในปีนี้ และอุปทานหรือปริมาณกองเรือในตลาดจะขยายตัวประมาณร้อยละ 6-7 ในปี 2551 ในปี 2550 อุปสงค์และอุปทานค่อนข้างตึงตัว และบริษัทฯ คาดว่า สถานการณ์เช่นนี้ ยังคงมีต่อไปในปี 2551 บริษัทฯ ยังมั่นใจในธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง และยังไม่มีการปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนใน 2-3 ปีข้างหน้านี้ จากสไลด์ที่ประกอบคำบรรยายเกี่ยวกับกองเรือของบริษัทฯ ก็จะเห็นได้ว่า มีเรือ 24 ลำที่จะมีอายุการใช้งานถึง 25 ปี ในอีก 4 ปีข้างหน้า บริษัทฯ ไม่ได้ซื้อเรือใหม่ 25 ลำพร้อมกันทั้งหมดในคราวเดียว แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะต้องทยอยสั่งต่อเรือใหม่ เพื่อมาทดแทนกองเรือที่กำลังจะหมดอายุไป

ผู้ถือหุ้น

(นายทวี ลีศิริชัยกุล) : อยากทราบว่า รายได้จากเรือที่มีขนาด 30,000 และ 50,000 เดทเวทตัน จะสมดุลย์ใหม่หรือว่า เรือขนาด 50,000 เดทเวทตัน จะทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

กรรมการผู้จัดการ : เรือใหม่จะมีค่าใช้จ่ายน้อยกว่าเรือเก่ามาก ในเรื่องค่าซ่อมแซมคงไม่มากเท่าเรือเก่า อีกทั้งเรือใหม่ประหยัดน้ำมัน และมีประสิทธิภาพในการขนส่งสินค้าได้ดีกว่าเรือเก่า

ผู้ถือหุ้น

(นายปราโมทย์ ลิบริรัตน์สกุล) : ขอทราบายว่า รายละเอียดเกี่ยวกับการต่อเรือใหม่ 4 ลำ กับบริษัทในอินโดนีเซีย และราคาที่สั่งต่อใหม่นี้ถูกกว่าประเทศอื่นหรือไม่

กรรมการผู้จัดการ : PT PAL เป็นบริษัทต่อเรือที่เก่าแก่ของอินโดนีเซีย ปัจจุบัน มีเรือของบริษัทฯ 2 ลำที่สร้างโดย PT PAL คือ เรือทอร์ฮาร์โมนี และทอร์ฮอไรซัน ทำให้บริษัทฯ รู้ว่าควรจะทำปฏิบัติงานหรือบริหารจัดการเรือลักษณะนี้อย่างไร ในแง่ของแบบ (design) ของเรือที่ส่งต่อใหม่นี้ เหมาะกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะในธุรกิจเดินเรือประจำเส้นทาง และประการสุดท้าย บริษัทฯ จะได้รับเรือที่ส่งต่อใหม่จาก PT PAL เร็วกว่า จากผู้ต่อเรือในประเทศอื่นๆ เช่น ถ้าเราส่งต่อเรือจากญี่ปุ่นในตอนนี้ กว่าจะได้รับมอบเรือ อาจกินเวลาไปถึง 4-5 ปีข้างหน้า

ราคาเรือที่ส่งต่อใหม่นี้ถูกกว่าประเทศอื่น แต่ก็เทียบราคากันค่อนข้างยาก เพราะคุณลักษณะ (specification) ของเรือแต่ละลำไม่เหมือนกัน ถ้าดูจากราคาประเมินเรือที่ Simpson Spence & Young Ltd. ประมาณไว้ว่า 195 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นต่อลำประมาณ 48.75 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในญี่ปุ่นหรือเกาหลี ต้นทุนในการสร้างเรือต่อลำจะแพงกว่าอินโดนีเซีย เพราะค่าแรงงานที่โน้นแพงกว่า

ผู้ถือหุ้น

(นายปราโมทย์ ลิบริตันสกุล) : จะเป็นการดีกว่าหรือไม่ ถ้าบริษัทฯ จะนำเงินไปลงทุนในธุรกิจบริการนอกชายฝั่งมากขึ้น โดยสั่งซื้อเรือชุดเจาะแทนที่จะเป็นเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง

กรรมการผู้จัดการ : เมื่อปีที่แล้ว คณะกรรมการมีนโยบายชัดเจนว่า ระหว่างกลุ่มธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง และกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งจะแยกเรื่องการตัดสินใจการลงทุน และระดมทุน ทำให้ปีที่แล้วเมอร์เมคต้องระดมทุนโดยการออกหุ้นเพิ่มทุน (IPO) เพื่อนำเงินไปลงทุนในเรือชุดเจาะ หรือเรือสนับสนุนงานวิศวกรรมโยธาได้น้ำ ในส่วนของบริษัทฯ ก็ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ และขอเงินกู้ร่วมหลายสถาบัน เพื่อเป็นทุนในการส่งต่อเรือใหม่ บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นในทั้งสองกลุ่มธุรกิจนี้ และต้องการที่จะขยายธุรกิจนี้ต่อไป

ผู้ถือหุ้น (ไม่แจ้งชื่อ)

: อยากทราบว่า เรือที่ปลดระวางแล้ว บริษัทฯ นำไปขายต่อหรือทำอะไร และอยากทราบว่า ค่าระวางเรือทั้งปีจะเพิ่มขึ้นหรือลดลงช่วงใด

กรรมการผู้จัดการ

: เรือที่ปลดระวางแล้วสามารถขายไปให้บริษัทอื่นเพื่อใช้ในภูมิภาค หรือแยกชิ้นส่วนขายเป็นซากเหล็ก สำหรับค่าระวางเรือ โดยปกติช่วงตุลาคม ถึง มีนาคม เป็นช่วงที่ค่าระวางขึ้นสูง และช่วงเมษายน ถึง กันยายน เป็นช่วงที่ค่าระวางลดต่ำลง

ผู้ถือหุ้น

(นายปราโมทย์ ลิบริตันสกุล) : อยากทราบว่า เมื่อได้เรือใหม่มาแล้ว จะขายเรือเก่าออกไปด้วยหรือไม่

กรรมการผู้จัดการ : ขึ้นอยู่กับสภาพเรือ ปกติเรือที่มีอายุครบ 25 ปี ค่าซ่อมเรือจะสูงขึ้น ถ้าหากต้องลงทุนซ่อม โดยใช้เงินจำนวนมาก เมื่อเทียบกับรายได้ที่จะได้รับเข้ามาแล้วไม่คุ้ม ก็จะขายเรือเก่าออกไป แต่ถ้าค่าระวางเรือสูงมากและคุ้มต่อการซ่อมแซมเรือ ก็อาจจะใช้ต่อไปสักระยะหนึ่ง

ผู้ถือหุ้น (ไม่แจ้งชื่อ) : ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง เป็นธุรกิจที่มีวัฏจักร อยากทราบว่าหากสั่งซื้อเรือ ในตอนนี้ในขณะที่ค่าระวางยังสูงอยู่ หากซื้อตอนนี้แล้ว ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ค่าระวางเรือลดลง ซึ่งเป็นช่วงที่ได้รับมอบเรือใหม่พอดี จะเป็นอย่างไร ถ้ารอจังหวะเพื่อซื้อเรือมือสองอายุประมาณ 5 ปี ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ตอนที่ค่าระวางลดต่ำลงกว่านี้จะดีกว่าหรือไม่

กรรมการผู้จัดการ : การคาดการณ์ในเรื่องอัตราค่าระวางในอีก 2-3 ปีข้างหน้าอย่างแม่นยำ ทำได้ยาก แต่สิ่งที่บริษัท สามารถเตรียมการได้คือ ลดความเสี่ยง โดยการซื้อตราสารเกี่ยวกับค่าระวางเรือ ที่เรียกว่า FFA (Forward Freight Agreement) หรือหากลูกค้าที่จะทำสัญญากับบริษัทฯ เพื่อรับเรือลำนี้ไปบรรทุกสินค้าเมื่อถึงเวลาส่งมอบ อย่างไรก็ตามหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการอะไรเลย ในอีก 2-3 ปีข้างหน้า กองเรือของบริษัทฯ จะมีอายุมากขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งจะทำให้แข่งขันกับบริษัทอื่นได้ยากในช่วงที่ตลาดซบเซา บริษัทฯ จึงวางแผนในการทยอยสั่งต่อเรือใหม่ บริษัทฯ คาดว่า การซื้อเรือมือสองจะเป็นองค์ประกอบที่สำคัญในโครงการปรับปรุงกองเรือในอนาคต

ส่วนในเรื่องการซื้อเรือมือสองอายุ 5 ปี ถ้าซื้อในเวลานี้ ราคาต่อลำจะประมาณ 60-65 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เทียบกับเรือสั่งต่อใหม่ที่มีราคาต่อลำประมาณ 38-39 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ถ้าในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ราคาเรือมือสองมีราคาที่เหมาะสม บริษัทฯ ก็พร้อมที่จะพิจารณาซื้อ ณ เวลานั้น

สำหรับคำถามที่ว่า ถ้ารอให้ค่าระวางเรือในอีก 2-3 ปีข้างหน้าลดลง จึงซื้อเรือมือสองเข้ามานั้น ในเวลานั้น กองเรือของบริษัทฯ จะมีอายุ 21-22 ปี หากค่าระวางเรือลดลงจริงๆ เรือเก่าเหล่านี้จะปล่อยให้เช่ายากมาก เมื่อเทียบกับเรือใหม่

ที่ประชุมได้พิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนดังนี้

“ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้ บริษัท โทริเซน ชิปปิง สิงคโปร์ พีทีอี ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 เข้าทำสัญญาสั่งต่อเรือใหม่กับ PT PAL INDONESIA (PERSERO) จำนวน 4 ลำมูลค่ารวม 157,568,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หนึ่งร้อยห้าสิบเจ็ดล้านห้าแสนหกหมื่นแปดพันดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) หรือเท่ากับ 5,319,495,680 บาท (ห้าพันสามร้อยสิบเก้าล้านสี่แสนเก้าหมื่นห้าพันหกร้อยแปดสิบบาท)”

ผู้ถือหุ้นออกเสียงลงมติในวาระนี้ดังนี้

เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย	งดออกเสียง	รวม
289,706,890	40,000	676,100	290,422,990
99.75%	0.02%	0.23%	100.00%

วาระที่ 10 พิจารณากิจการอื่น ๆ (ถ้ามี)

มีข้อคิดเห็นจากนายอั้งไฉ่ อัครวิศกุล ในนามอาสาพิทักษ์สิทธิของสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เสนอให้บริษัทฯ แนะนำรายชื่อคณะกรรมการก่อนเริ่มการประชุม และเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นทุกรายในวาระการเลือกตั้งกรรมการ และถ้าเป็นไปได้ให้ระบุชื่อผู้ถือหุ้นที่ตั้งคำถามไว้ในรายงานการประชุมด้วย

ไม่มีเรื่องอื่นใดเสนอเพื่อพิจารณาอนุมัติ ประธานจึงกล่าวปิดประชุมเมื่อเวลา 17.10 น.



จิณทรจุฑา จินทรทัต

หม่อมหลวงจิณทรจุฑา จินทรทัต
กรรมการผู้จัดการ

หม่อมราชวงศ์จันทรแรมศิริโชค จันทรทัต
ประธานกรรมการ
ประธานในที่ประชุม

หมายเหตุ จากข้อคิดเห็นของนายอั้งไฉ่ อัครวิศกุล นั้น บริษัทฯ ได้ระบุนรายชื่อผู้ถือหุ้นทุกรายที่ได้แจ้งชื่อไว้ต่อที่ประชุม เมื่อมีการตั้งคำถามในรายงานการประชุมฉบับนี้แล้ว ยกเว้นแต่บางรายที่ไม่ได้แจ้งชื่อไว้ บริษัทฯ จึงระบุเพียง “ผู้ถือหุ้น – ไม่ได้แจ้งชื่อ”