



**รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558**  
**บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)**  
**วันที่ 30 เมษายน 2558**  
**ณ ห้องมีตติ้งรูม 1-2 ศูนย์ประชุมแห่งชาติสิริกิติ์**  
**ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ กรุงเทพมหานคร**

**รายชื่อกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม**

1. คุณชัชวาล	พรรณลลาภ	ประธานกรรมการ
2. คุณอนุพงษ์	อัศวโกคิน	รองประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. คุณพันธ์พร	ทัพพะรังสี	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
4. คุณนนท์จิตร	ตุลยานนท์	กรรมการตรวจสอบ
5. คุณโกศล	สุริยาพร	กรรมการตรวจสอบ
6. คุณกิตติยา	พงศ์ปฐนีย์กุล	กรรมการ
7. คุณวิษณุ	สุชาติลำวงศ์	กรรมการ
8. คุณวสันต์	นฤนาทไพศาล	กรรมการ
9. คุณพิเชษฐ	วิภาศุกร	กรรมการและกรรมการผู้อำนวยการ

**กรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม**

1. คุณพรวุฒิ	สารสิน	กรรมการ
2. คุณชัยรัตน์	ธรรมพีร	กรรมการ
3. คุณช่อ	สิงห์เสนี	กรรมการ

โดยมี คุณวิลาศ ฟิลกศิริ เลขานุการคณะกรรมการ ทำหน้าที่เลขานุการการประชุม

**รายชื่อผู้เข้าร่วมประชุม**

1. คุณสาธิตา	รัตนารักษ์	ตัวแทนผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน ฮิวาย จำกัด
2. คุณภูมิพัฒน์	สินาเจริญ	เลขานุการบริษัท

เปิดประชุม เวลา 14.30 น.

คุณวิลาศ แนะนำคณะกรรมการและผู้สอบบัญชีต่อที่ประชุม รวมทั้งเจ้าหน้าที่จาก บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในการประชุมผู้ถือหุ้น มากกว่า 10 ปี เป็นผู้มาดูแลจัดการในเรื่องการนับคะแนน

คุณชัชวาล พรรณลลาภ ประธานกรรมการ กล่าวเปิดประชุม โดยขอให้คุณอนุพงษ์ อัศวโกคิน ในฐานะรองประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทำหน้าที่ดำเนินการประชุมและขอให้คุณวิลาศ ได้แจ้งองค์ประชุม รวมทั้งรายละเอียดและวิธีการลงคะแนนให้ที่ประชุมรับทราบ

คุณวิลาศ ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า ณ ขณะนี้มีผู้ถือหุ้นมาร่วมประชุม ดังนี้

- ผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง 237 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 817,765,276 หุ้น
- ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะมา 643 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 1,060,464,917 หุ้น
- รวมเป็นผู้ถือหุ้นที่มาประชุมรวม 880 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 1,878,230,193 หุ้น
- จากจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด 3,145,899,495 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 59.70 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

ครบองค์ประชุมตามข้อบังคับบริษัท

และ ได้แจ้งรายละเอียดและวิธีการลงคะแนนให้ที่ประชุมรับทราบ ว่า

สำหรับการลงมติในแต่ละวาระจะดำเนินการไปตามข้อบังคับของบริษัท และตามที่กฎหมายกำหนด

- หลังจบการพิจารณาในวาระที่เสนอเพื่ออนุมัติ คุณอนุพงษ์จะขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียง ซึ่งจะใช้หลักการลงคะแนน 1 หุ้นต่อ 1 เสียง (One share One vote) โดยคุณอนุพงษ์จะแจ้งให้ผู้ที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียงให้ยกมือ
- เจ้าหน้าที่จะเก็บบัตรลงคะแนนของผู้ที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง มาหักจากคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในวาระนั้น ผลที่ได้ถือเป็นคะแนนที่เห็นด้วย
- หลังจากนั้นนับคะแนนแล้วเลขานุการในที่ประชุมจะแจ้งผลคะแนนต่อที่ประชุม
- สำหรับบัตรลงคะแนนในส่วนที่เห็นด้วยขอให้ส่งคืนเจ้าหน้าที่หลังจากจบการประชุม
- สำหรับท่านผู้ถือหุ้นที่ได้ออกเสียงลงคะแนนมาในใบมอบฉันทะแล้ว กรุณาไม่ยกมือออกเสียงลงคะแนนอีก เพราะจะเป็นการนับซ้ำ ขอเป็นเฉพาะท่านผู้ถือหุ้นที่ยังไม่ได้ลงคะแนนมาเท่านั้น ที่จะลงคะแนนในห้องประชุม
- ในวาระต่างๆไป จะใช้คะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมเป็นเกณฑ์ตัดสิน ผู้ถือหุ้นแต่ละท่านมีสิทธิออกเสียงได้ตามจำนวนหุ้นที่ถืออยู่



- สำหรับวาระพิเศษต่างๆ ที่อาจจะมีเกณฑ์การนับคะแนนต่างออกไป เลขานุการจะแจ้งให้ทราบก่อนล่วงหน้า อาทิเช่น วาระที่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันจะมีผู้ถือหุ้นบางท่านที่จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนหรือในบางวาระ จะต้องมียกเว้นเสียงเห็นชอบไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม เป็นต้น
- ในแต่ละวาระคะแนนรวมอาจแตกต่างกันไป เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่อาจทยอยมาเข้าร่วมประชุม คะแนนรวมที่ประกาศในแต่ละวาระจะเป็นคะแนนเสียงจริงของผู้ถือหุ้นที่มาออกเสียงเห็นในวาระนั้น
- เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของ กสท. ในเรื่องของ Good Governance ขอให้ท่านผู้ถือหุ้น หรือตัวแทนที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น หรือจะซักถาม หรือจะคัดค้านในประเด็นต่างๆ กรุณาแสดงตัวต่อที่ประชุม โดยยกมือขึ้นขออนุญาตจากคุณอนุพงษ์ แล้วแจ้งชื่อ นามสกุล พร้อมทั้งแจ้งด้วยว่าเป็นผู้ถือหุ้น หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นรายใด

เมื่อได้รับทราบวิธีการออกเสียงลงคะแนนแล้ว จึงเริ่มเข้าสู่วาระการประชุม โดยคุณอนุพงษ์ เป็นผู้ดำเนินการประชุม

**วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นสามัญ ครั้งที่ 1/2557 ซึ่งได้ประชุมไปเมื่อวันที่ 15 ตุลาคม พ.ศ. 2557**

คุณอนุพงษ์ได้ขอให้ที่ประชุมพิจารณารายงานการประชุมดังกล่าวซึ่งได้แจกไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้ว

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

**มติ ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นสามัญ ครั้งที่ 1/2557 ซึ่งได้ประชุมไปเมื่อวันที่ 15 ตุลาคม พ.ศ. 2557**

- โดยมีผู้เห็นด้วย 1,878,981,799 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย 9,900 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 39,560 หุ้น
- มีบัตรเสีย 0 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 899 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,031,259 หุ้น

**วาระที่ 2 พิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2557**

คุณอนุพงษ์แถลงว่า ในปี 2557 บริษัท มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 23,149 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.8% จากปี 2556

มีอัตรากำไรขั้นต้น 33.9% ดีขึ้นกว่าปี 2556 ที่มีอัตรา 32.6%

อัตราค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ต่อยอดขาย บริษัทสามารถบริหารได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ลดลงจาก 19.7% ในปี 2556 ลงเหลือ 17.9% ในปี 2557

อัตรากำไรสุทธิดีขึ้นกว่าปี 2556 ที่ทำได้ 10.1% โดยในปี 2557 สามารถทำได้ 11.3%

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3.55% เป็น 35,563 ล้านบาท บริษัท มีหนี้สินคงค้าง ณ สิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 14,700 ล้านบาท ในจำนวนนี้ 85.3% เป็นหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ดันทุนทางการเงินของบริษัท เหลืออยู่ที่ 4.1% ต่อปี

อัตราหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 อยู่ที่ 0.9 : 1 ลดลงจาก 1.04 : 1 ในปี 2556

ในปี 2557 บริษัทมียอดจอง 22,700 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.4% จากปีก่อนหน้า โดยเนวรวมเพิ่มขึ้น 38.6% คอนโดเพิ่มขึ้น 63%

โดยรายละเอียดทั้งหมดสามารถดูได้ในรายงานประจำปี

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้พิจารณาวาระต่อไป



**วาระที่ 3**

**พิจารณาอนุมัติงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557**

คุณอนุพงษ์แถลงต่อที่ประชุมว่า ได้แถลงผลการดำเนินงานปี 2557 ให้ที่ประชุมได้รับทราบแล้ว ในวาระก่อน รวมทั้งรายงานประจำปี และงบการเงินได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าแล้ว

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

**มติ**

**ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557**

- โดยมีผู้เห็นด้วย 1,869,737,491 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.49 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย 9,900 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 9,550,350 หุ้น
- มีบัตรเสีย 0 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 912 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,297,741 หุ้น

**วาระที่ 4**

**พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีและรับทราบการจัดสรรกำไรสุทธิเป็นเงินสำรอง**

คุณอนุพงษ์แถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัท มีกำไรสุทธิในปี 2557 เป็นเงิน 2,616 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 0.83 บาท/หุ้น และบริษัท มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ จึงเห็นสมควรพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.26 บาท คิดเป็นร้อยละ 31.3 ของกำไรสุทธิ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท โดยกำหนดจ่ายปันผลดังกล่าวในวันที่ 26 พฤษภาคม 2558 และจะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 12 พฤษภาคม 2558 และ ให้รวบรวมรายชื่อ ม.225 ของพ.ร.บ.หลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 13 พฤษภาคม 2558

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นประเภทบุคคลธรรมดาสามารถขอเครดิตภาษีเงินปันผลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในมาตรา 47 ทวิ แห่งประมวลรัษฎากร โดยเงินปันผลทั้งหมดที่จ่ายในครั้งนี้ จ่ายจากกำไรสะสมที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลอัตราร้อยละ 30 ดังนั้น ผู้ได้รับเงินปันผลสามารถหักเครดิตภาษีได้ในอัตรา 30/70 ของเงินปันผล

ในส่วนการจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีเป็นทุนสำรอง บริษัทได้จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายครบร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนบริษัท ตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว จึงไม่มีความจำเป็นจะต้องสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมในครั้งนี้

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

คุณเจตศักดิ์ เจริญกลิ่นจันทร์ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ถามว่า บริษัท มีกำไรค่อนข้างมาก มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 50% แต่จ่ายจริงเฉลี่ยประมาณ 30% จะจ่ายเพิ่มมากกว่านี้ได้หรือไม่

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า เงินปันผล และอัตราการเจริญเติบโตของบริษัทต้องพิจารณาควบคู่กันไป

บริษัทพยายามรักษาวินัยทางการเงิน โดยรักษาอัตราหนี้สินต่อทุน สุทธิไว้ที่ระดับเฉลี่ย 1 : 1 ขณะนี้อัตราการเติบโตของบริษัทค่อนข้างดี Return on Equity สามารถทำได้ประมาณ 20 กว่าเปอร์เซ็นต์ ถ้าเราสามารถเอากำไรกลับไปลงทุนแล้วได้ผลตอบแทนที่ดีระดับนี้ โดยให้อัตราหนี้สินต่อทุนสุทธิอยู่ที่ 1 : 1 จะทำให้บริษัทคงอัตราการจ่ายเงินปันผลในระดับนี้ได้อีกระยะหนึ่ง แต่อย่างไรก็ตามมีโอกาสที่ในอนาคต ถ้าผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนไม่ดี บริษัทจะจ่ายเงินปันผลออกมามากขึ้น

คุณสุรยุทธ ปัญญวีณิน ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ได้ขอขอบคุณที่บริษัท ได้ทำตามข้อเสนอแนะเมื่อปีก่อน โดยจ่ายปันผลจากส่วนของกำไรสุทธิที่บริษัทเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตรา 30% ก่อน และสอบถามว่ายังจะจ่ายด้วยนโยบายนี้ต่อไปหรือไม่ เพราะถ้าจ่ายจากกำไรส่วนนี้ก่อน ผู้ถือหุ้นสามารถนำไปเครดิตภาษีคืนได้ทำให้ได้ผลตอบแทนมากขึ้นด้วย

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่าจะจ่ายจากกำไรส่วนที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตรา 30% ก่อนจนกว่ากำไรสะสมส่วนนี้จะหมดไป

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ



**มติ**

**ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี และรับทราบการจัดสรรกำไรสุทธิเป็นเงินสำรอง**

- โดยมีผู้เห็นด้วย **1,879,372,263** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **99.99** ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย **4,400** หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน **44,850** หุ้น
- มีบัตรเสีย **0** หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ **920** ราย เป็นจำนวนหุ้น **1,879,421,513** หุ้น

**วาระที่ 5**

**พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2558 และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี**

คุณอนุพงษ์ แกล่งต่อที่ประชุมว่า ทางคณะกรรมการตรวจสอบได้สังเกตการณ์การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งได้รับอนุมัติให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ผ่านมามีความเห็นว่าคุณสอบบัญชีมีความเป็นอิสระเชี่ยวชาญในวิชาชีพ มีประสบการณ์เหมาะสม ปฏิบัติงานได้ผลเป็นอย่างดีและเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ยังทำหน้าที่สอบบัญชีให้กับบริษัทและบริษัทย่อยต่อเนื่องมาเป็นเวลา 9 ปี จึงมีความเข้าใจในธุรกิจบริษัท และสามารถปฏิบัติงานร่วมกับบริษัทได้เป็นอย่างดี

ดังนั้น คณะกรรมการโดยการพิจารณาเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ เห็นสมควรให้แต่งตั้งบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดย

- นางศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4604 (เป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท มาแล้วเป็นระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2554)
- และ/หรือ นายวิชาดี โลกศกรวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4451
- และ/หรือ นางสาวฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4434

(ทั้งสามท่านเป็นผู้ไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทย่อย/ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว) เพื่อเป็นผู้สอบบัญชีปี 2558 โดยมีค่าตอบแทน 2,000,000 บาทต่อปี (ค่าสอบบัญชีปี 2557 เป็นเงิน 2,000,000 บาท)

ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทแทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวได้

นอกจากนั้น บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ยังเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทในเครือทั้งหมด โดยมีค่าตอบแทนรวมเป็นเงิน 2,990,000 บาท ค่าตอบแทนดังกล่าวไม่รวมค่าตอบแทนข้างต้น ในฐานะผู้สอบบัญชีของบริษัท (ปี 2557 เป็นเงิน 3,040,000 บาท)

	<u>2558</u>	<u>2557</u>
ค่าสอบบัญชี (บาท)		
เฉพาะบริษัท	2,000,000	2,000,000
บริษัทในเครือ	2,990,000	3,040,000
ค่าบริการอื่น	ไม่มี	ไม่มี
<b>รวม</b>	<b><u>4,990,000</u></b>	<b><u>5,040,000</u></b>

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

คุณสุรยุทธ ปัญจวีณิน ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ถามว่าทำไมค่าสอบบัญชีส่วนของบริษัทในเครือจึงลดลง มีการกดราคาหรือไม่

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่าเป็นการต่อรองราคาตามปกติ ไม่มีการไปกดราคาผู้สอบบัญชี

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

**มติ**

**ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2558 และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี**

- โดยมีผู้เห็นด้วย **1,879,364,823** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **99.99** ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง



- มีผู้ไม่เห็นด้วย 24,900 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 39,560 หุ้น
- มีบัตรเสีย 7,030 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 921 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,436,313 หุ้น

## วาระที่ 6

### พิจารณานุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ

คุณอนุพงษ์เสนอต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากกรรมการที่จะครบวาระในปีนี้มี คุณอนุพงษ์ อัศวโภคิน คุณพิเชษฐ วิชาศุกร คุณวิชณ สุชาติลาพงษ์ และคุณชัยรัตน์ ธรรมพีร ดังนั้นเพื่อให้ท่านผู้ถือหุ้นได้อภิปรายกันได้เต็มที่ คุณอนุพงษ์จะขออนุญาตให้ คุณพันธ์พร ทัพพะรังสี ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เป็นผู้ดำเนินการประชุมชั่วคราว ส่วนกรรมการที่ครบวาระขออนุญาตออกจากที่ประชุม

คุณพันธ์พร ทัพพะรังสี ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนดำเนินการประชุมแทน โดยแถลงต่อที่ประชุมว่า

ตามข้อบังคับของบริษัท กรรมการที่จะต้องออกตามวาระในปีนี้เป็น คือ

	ตำแหน่งในคณะกรรมการ	ประเภทของกรรมการ
คุณอนุพงษ์ อัศวโภคิน เป็น	รองประธานกรรมการ	ประธานกรรมการบริหาร
คุณพิเชษฐ วิชาศุกร เป็น	กรรมการ	กรรมการบริหาร
คุณวิชณ สุชาติลาพงษ์ เป็น	กรรมการ	กรรมการบริหาร
คุณชัยรัตน์ ธรรมพีร เป็น	กรรมการ	

เนื่องจากคุณชัยรัตน์ ดิดการกิจอื่น จึงจะไม่ขอต่อวาระการเป็นกรรมการในครั้งนี้

บริษัทขอเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาคุณสมบัติของกรรมการที่ครบวาระอีก 3 ท่าน คือ คุณอนุพงษ์, คุณพิเชษฐ และ คุณวิชณ ดังรายละเอียดต่อไปนี้ เพื่อเลือกกลับเข้ามาเป็นกรรมการอีกวาระหนึ่ง ดังนี้

#### ทั้ง 3 ท่าน มีคุณสมบัติดังนี้

- 1 เป็นบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติการเป็นกรรมการครบถ้วนตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 และหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- 2 ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่นผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย)
- 3 ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญอันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ
- 4 ไม่ได้ดำรงตำแหน่งในบริษัทอื่นใดที่ประกอบธุรกิจอันมีลักษณะเดียวกับบริษัทและบริษัทย่อย

ปัจจุบัน คุณอนุพงษ์ ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการ และมีส่วนร่วมในการบริหารงาน โดยดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท

ปัจจุบันคุณพิเชษฐดำรงตำแหน่งกรรมการและมีส่วนร่วมในการบริหารงาน โดยดำรงตำแหน่งกรรมการผู้อำนวยการของบริษัท

ปัจจุบันคุณวิชณ ดำรงตำแหน่งกรรมการและมีส่วนร่วมในการบริหารงาน โดยดำรงตำแหน่งรองกรรมการผู้อำนวยการสายงานธุรกิจ 1 ของบริษัท

สำหรับตำแหน่งกรรมการที่ว่างลงเนื่องจากคุณ ชัยรัตน์ไม่ขอต่อวาระการเป็นกรรมการนั้น คณะกรรมการโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ขอเสนอคุณ สมยศ สุริยพรชัย เพื่อเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการ แทนวาระของคุณชัยรัตน์ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 1 คุณสมยศเป็นบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติการเป็นกรรมการครบถ้วนตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 และหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- 2 เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน โดยคุณสมยศ ดำรงตำแหน่งกรรมการของ
  - บจก. เอพี เอ็มอี (อโศก)
  - บจก. เอพี เอ็มอี (กรุงเทพ)
  - บจก. เอพี เอ็มอี (สุขุมวิท) และ
  - บจก. พรีเมียม เรสซิเดนซ์ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมค้าที่บริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 51



- 3 เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ ได้แก่ ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท
- 4 ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญอันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ
- 5 ไม่ได้ดำรงตำแหน่งในบริษัทอื่นใดที่ประกอบธุรกิจอันมีลักษณะเดียวกับบริษัทและบริษัทย่อย
- 6 มีความรู้และสามารถใช้ภาษาญี่ปุ่นได้เป็นอย่างดี

สำหรับหลักเกณฑ์และวิธีการสรรหากรรมการ รวมทั้งขั้นตอนการสรรหากรรมการ ได้มีแสดงไว้ในหนังสือเชิญประชุมแล้ว

สำหรับประวัติย่อ และประสบการณ์การทำงาน การศึกษา การอบรมหลักสูตรกรรมการต่างๆ จำนวนปีที่เป็นกรรมการ การถือหุ้นในบริษัทและการดำรงตำแหน่งในกิจการอื่นๆ รวมทั้ง จำนวนครั้ง/สัดส่วนการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการในปี 2557 และปีที่เข้าร่วมเป็นกรรมการ ของแต่ละท่านได้แนบท้ายหนังสือเชิญประชุมไว้แล้ว

คุณพันธุพร ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณพันธุพรจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ โดยจะลงมติแยกเป็นรายคน

**มติ**

**ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติเลือกคุณอนุพงษ์ อัศวโภคิน กลับเข้าเป็นกรรมการอีกวาระหนึ่ง**

- โดยมีผู้เห็นด้วย 1,777,502,200 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 94.57 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย 101,967,723 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 46,590 หุ้น
- มีบัตรเสีย 0 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 927 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,516,513 หุ้น

**มีมติ อนุมัติเลือกคุณพิเชษฐ วิภาศุกร กลับเข้าเป็นกรรมการอีกวาระหนึ่ง**

- โดยมีผู้เห็นด้วย 1,404,295,115 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 74.71 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย 475,180,308 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 41,090 หุ้น
- มีบัตรเสีย 0 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 927 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,516,513 หุ้น

**มีมติ อนุมัติเลือกคุณวิษณุ สุชาติลำพงษ์ กลับเข้าเป็นกรรมการอีกวาระหนึ่ง**

- โดยมีผู้เห็นด้วย 1,865,647,944 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.26 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย 13,821,979 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 46,590 หุ้น
- มีบัตรเสีย 0 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 927 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,516,513 หุ้น

**มีมติ อนุมัติเลือกคุณสมยศ สุธีรพรชัย เข้ามาเป็นกรรมการใหม่**

- โดยมีผู้เห็นด้วย 1,825,635,274 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 97.13 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย 53,834,649 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 46,590 หุ้น
- มีบัตรเสีย 0 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 927 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,516,513 หุ้น

กรรมการที่ครบวาระกลับเข้าที่ประชุม คุณอนุพงษ์ อัศวโภคิน ทำหน้าที่ในที่ประชุมต่อ



## วาระที่ 7

### พิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ

คุณอนุพงษ์แถลงว่า เห็นสมควรกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและเบี้ยประชุม ประจำปี 2558 แก่ คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย อันได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการติดตามผลการปฏิบัติตามนโยบายกำกับดูแลกิจการและความเสี่ยง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ค่าตอบแทนรายเดือนของคณะกรรมการบริษัท  
ประธานกรรมการ 60,000 บาทต่อเดือน เท่ากับปีก่อน  
ประธานกรรมการตรวจสอบ 55,000 บาทต่อเดือน เท่ากับปีก่อน  
กรรมการ 45,000 บาทต่อเดือน เท่ากับปีก่อน
2. ค่าเบี้ยประชุมของคณะกรรมการและกรรมการชุดย่อย  
ประธานกรรมการ 12,500 บาทต่อครั้งการเข้าประชุม  
กรรมการ 10,000 บาทต่อครั้งการเข้าประชุม

ทั้งนี้ กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัท จะไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือน และค่าเบี้ยประชุมดังกล่าว

หลักเกณฑ์การพิจารณาค่าตอบแทนดังกล่าวได้แนบในหนังสือเชิญประชุมแล้ว

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

### มติ

#### *ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ*

- โดยมีผู้เห็นด้วย **1,879,355,513** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **99.99** ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย **41,400** หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน **140,060** หุ้น
- มีบัตรเสีย **0** หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ **933** ราย เป็นจำนวนหุ้น **1,879,536,973** หุ้น

## วาระที่ 8

### พิจารณาอนุมัติการจ่ายบำเหน็จกรรมการ

คุณอนุพงษ์แถลงต่อที่ประชุมว่าคณะกรรมการโดยความเห็นชอบของคณะอนุกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เห็นสมควรขอจ่ายบำเหน็จให้กับกรรมการทุกท่าน สำหรับปี 2557 รวมเป็นเงิน 4.55 ล้านบาท (ปีก่อน 4.0 ล้านบาท) โดยขอจ่ายพร้อมกับการจ่ายเงินปันผล

โดยในวาระนี้จะมีกรรมการบางท่านที่มีส่วนได้เสีย โดยเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งถือว่าไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนจะไม่ลงคะแนน เนื่องจากเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยทางเลขานุการจะแจ้งรายละเอียดให้ทราบต่อไปต่อนับคะแนน

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

### มติ

#### *ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติการจ่ายบำเหน็จกรรมการ*

- โดยมีผู้เห็นด้วย **1,010,719,604** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **99.55** ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย **1,688,300** หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน **2,787,879** หุ้น
- มีบัตรเสีย **7,030** หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงในวาระนี้ **928** ราย เป็นจำนวนหุ้น **1,015,202,813** หุ้น

โดยในวาระนี้จะมีกรรมการที่มีส่วนได้เสียโดยเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท และมาร่วมประชุม ซึ่งถือว่าไม่มีสิทธิออกเสียง จำนวน **6** ราย เป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น **864,386,960** หุ้น

**วาระที่ 9**

**พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในวงเงินหมุนเวียนเพิ่มเติมอีก 5,000 ล้านบาท หรือ เทียบเท่าในสกุลอื่น อายุไม่เกิน 10 ปี นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้ รวมกับวงเงินหมุนเวียนเดิมที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 จำนวน 15,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่าในสกุลอื่น รวมเป็นวงเงินหมุนเวียนไม่เกิน 20,000 ล้านบาท หรือ เทียบเท่าในสกุลอื่น**

คุณอนุพงษ์แถลงว่า เนื่องจากบริษัทได้มีการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง การออกและเสนอขายหุ้นกู้เป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนที่มีประโยชน์อย่างมากทั้งในด้านการลดการพึ่งพาเงินกู้จากสถาบันการเงิน การควบคุมอัตราดอกเบี้ยรวมถึงการเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับฐานะทางการเงินของบริษัท ดังนั้นเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการระดมทุนรวมถึงเพื่อให้การออกและเสนอขายหุ้นกู้เป็นไปได้อย่างทันท่วงทีกับสถานการณ์ดอกเบี้ยที่ผันผวน จึงเห็นควรที่จะพิจารณาอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในวงเงินหมุนเวียนเพิ่มเติมอีก 5,000 ล้านบาท หรือ เทียบเท่าในสกุลอื่น อายุไม่เกิน 10 ปี นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้ รวมกับวงเงินหมุนเวียนเดิมที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 จำนวน 15,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่าในสกุลอื่น รวมเป็นวงเงินหมุนเวียนไม่เกิน 20,000 ล้านบาท หรือ เทียบเท่าในสกุลอื่น โดยมีรายละเอียดสำคัญดังนี้

ประเภท	หุ้นกู้ประเภทด้อยสิทธิ และ/หรือ ไม่ด้อยสิทธิ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และ/หรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีประกันและ/หรือไม่มีประกันตามความเหมาะสม
จำนวน (วงเงิน)	วงเงินหมุนเวียน ไม่เกิน 20,000 ล้านบาท หรือ เทียบเท่าในสกุลอื่น
สกุลเงิน	สกุลบาท และ/หรือ สกุลเงินประเทศอื่น
วิธีการเสนอขาย	เสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ให้แก่ประชาชนทั่วไปและ/หรือผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือบุคคลใดๆตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆที่เกี่ยวข้องที่มีผลบังคับใช้ในขณะนั้น โดยอาจจะออกและเสนอขายหุ้นกู้ทั้งจำนวนหรือบางส่วน คราวเดียวหรือหลายคราวได้ตามที่เห็นสมควร
การชำระคืนเงินต้น	ทยอยชำระคืนเงินต้น หรือ ชำระงวดเดียวเมื่อครบกำหนด
ไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด	บริษัทอาจกำหนดให้สิทธิผู้ถือหุ้นกู้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด และ/หรือบริษัทอาจกำหนดให้บริษัทมีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด รวมถึงการซื้อคืนหุ้นกู้ดังกล่าว ทั้งนี้ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่ได้ออกในคราวนั้นๆ
อำนาจในการกำหนดเงื่อนไข	มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือกรรมการผู้ช่วยผู้จัดการ มีอำนาจในการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้กำหนด ตามความจำเป็นและเห็นสมควรที่ต้องกำหนดตามกฎหมาย รวมถึงการนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือ สมาคมตลาดตราสารหนี้ และ/หรือ ตลาดรองอื่นๆ ตลอดจนให้อำนาจดำเนินการขออนุญาต เปิดเผยข้อมูลและดำเนินการอื่นใดกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง การแต่งตั้งที่ปรึกษาหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ การเข้าทำการตกลง การลงนามและ/หรือ การแก้ไขเอกสารสัญญาต่างๆที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจในการดำเนินการใดๆที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ตามที่จำเป็นและสมควร
ลักษณะวงเงิน (Revolving Basis)	บริษัทสามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ประเภทใดๆ เพิ่มเติมใหม่ได้อีกในจำนวนที่ยังออกไม่ครบตามวงเงินที่ได้รับอนุมัติ และ/หรือ ตามจำนวนเงินตามที่มีการไถ่ถอนหรือซื้อคืนมา รวมถึงสามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่กำลังจะหมดอายุลงในคราวเดียวกัน ภายในวงเงินของโครงการที่ระบุไว้ดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ยอดหุ้นกู้คงค้างของบริษัทที่มีอยู่ในปัจจุบันให้ถือเป็นส่วนหนึ่งของวงเงินนี้ด้วย

คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

คุณศักดิ์ ตั้งศักดิ์สถิตย์ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามเรื่องต้นทุนดอกเบี้ยระหว่างเงินกู้ธนาคารกับดอกเบี้ยหุ้นกู้ และหุ้นกู้ที่จะออกใหม่นี้จะได้อัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าเดิมหรือไม่

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ธนาคารของบริษัท เฉลี่ยอยู่ที่ MLR-1.75% ซึ่งปัจจุบันเฉลี่ยอยู่ที่ 4.7-4.8% แต่เงินกู้ธนาคารจะมีเงื่อนไขการชำระคืนชัดเจน

สำหรับหุ้นกู้ที่บริษัท ออกไปในปีที่ 2,000 ล้านบาท

- 500 ล้านบาท ระยะเวลา 2.5 ปี อัตราดอกเบี้ย 3.05%
- 1,500 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ย 3.58%

โดยปกติแล้วต้นทุนหุ้นกู้จะถูกกว่าเงินกู้จากธนาคาร ในขนาดอัตราดอกเบี้ยที่จะกู้ใหม่นั้น จะเพิ่มหรือลด คงตอบไม่ได้ ในระยะสั้นน่าจะลดลงเพราะ กนง. เพิ่งประกาศลดดอกเบี้ยนโยบายลง แต่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ไม่ได้ถูกกำหนดด้วยดอกเบี้ยนโยบายอย่างเดียว ยังมีปัจจัยอื่นอีก เช่น





- สถานะทางการเงินของบริษัท มีอัตราหนี้สินต่อทุนสูงหรือไม่
- ตลาดโดยรวม มีความต้องการเงินกู้ขนาดใหญ่
- ช่วงเวลานั้นมีรายการเคลื่อนไหวของเงินทุนหรือไม่ เช่น ต่างชาตินำเงินออก
- ช่วงเวลานั้นมีผู้ออกตราสารหนี้กันมากหรือไม่ ถ้ามาก ก็จะต้องเงินออกจากระบบดอกเบี้ยก็สูง

คุณศักดิ์ ตั้งศักดิ์สถิตย์ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามเรื่องค่าใช้จ่ายทางการเงินในงบกำไรขาดทุน

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่าดอกเบี้ยถ้าดูจากงบการเงินจะแบ่งเป็น 2 ส่วน หนี้สินที่แสดงในงบดุลเป็นยอดสิ้นสุด ณ วันสิ้นงวดทางบัญชี ไม่ได้แสดงให้เห็นหนี้สินในระหว่างปี การคำนวณดอกเบี้ยของเจ้าหนี้คิดทุกวัน จะใช้ยอดหนี้ ณ วันสิ้นงวดเป็นตัวคิดดอกเบี้ยไม่ได้ นอกจากนั้น ดอกเบี้ยบางส่วนไม่ได้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทางการเงิน แต่ได้ Capitalized เข้าไว้ในต้นทุนของโครงการ โดยดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นวันที่ซื้อที่ดินจะถูกบันทึกเข้าเป็นต้นทุนของโครงการจนถึงวันที่เริ่มรับรู้รายได้ของโครงการนั้น

คุณธนัท เริ่มเจริญดี ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ถามเรื่องรายงานประจำปี หน้า 89 โดยสงสัยถึงความแตกต่างของรายได้ในงบเดียว กับรายได้ในงบรวมว่าต่างกันอย่างไร แยกอย่างไร

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่างบรวม รวมรายได้ของบริษัทในเครือทั้งหมดที่เราถือหุ้นเกินร้อยละ 90 สำหรับบริษัทที่เราถือหุ้นน้อยกว่านั้น เช่น พวก บริษัท Joint Venture จะไม่เอารายได้มารวม จะเอาเฉพาะกำไรเท่านั้น

คุณสุวรรณี เขียรสิริไกรวฒ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าบริษัทออกหุ้นกู้เพิ่มตลอดทุกปี เอาเงินไปใช้ทำอะไรบ้าง และมียอดรวมเท่าใดแล้ว

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า ขณะนี้มียอดหุ้นกู้รวม 13,000 กว่าล้านบาท ส่วนที่ขอใหม่ในปีนี้ก็ยังไม่จำเป็นต้องใช้ทั้งหมด

เงินที่กู้มา เอาไปใช้ในกิจการของบริษัท ไม่ได้แยกว่าจะต้องใช้เฉพาะซื้อที่ดิน เรามองภาพรวมขององค์กรว่าจะใช้เงินเท่าไร เราควบคุมที่ อัตราหนี้สินสุทธิต่อทุน ไม่ให้เกิน 1:1 ดังนั้น ถ้าเรามีกำไรเพิ่มเท่าไร เราก็กู้เพิ่มเท่านั้น เพื่อรักษา D:E ไว้ เงินที่กู้มา ก็นำมาใช้ในกิจการของบริษัท ทั้งซื้อที่ดิน จ่ายค่าก่อสร้าง ซึ่งจริงๆ แล้วเรากู้จากธนาคารก็ได้ แต่ เงินโซและต้นทุนของเงินกู้ธนาคารสูงกว่าการออกหุ้นกู้

คงไม่สามารถบอกว่า จะดูว่าบริษัทจะโตเท่าไรจากการกู้ได้แต่สามารถบอกได้ว่าการกู้เป็นการวางรากฐานการเติบโตในอนาคต เนื่องจากเงินที่กู้วันนี้ไม่ได้ส่งผลให้บริษัท ขยายตัวในทันที แต่บางส่วนกว่าจะได้ผลตอบแทนกลับมามีอายุจะกว่า 2-3 ปี เช่น โครงการคอนโดต่างๆ

คุณธนัท เริ่มเจริญดี ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าเงินกู้นำมาซื้อ Land Bank ด้วยหรือไม่

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า บริษัท ถือว่าเกือบไม่มี Land Bank เลย เพราะเราซื้อที่ดินมาแล้ว พัฒนาเลย เงินที่กู้มาเราใช้จ่ายทั้งค่าที่ดินและค่าก่อสร้าง ในปี 2557 เราซื้อที่ดินไปเป็นเงิน 5,000 กว่าล้านบาท ปีนี้ คงจะซื้อประมาณ 8,000 ล้านบาท

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

**มติ**

*ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในวงเงินหมุนเวียนเพิ่มเติมอีก 5,000 ล้านบาท หรือ เทียบเท่าในสกุลอื่น อายุไม่เกิน 10 ปี นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้ รวมกับวงเงินหมุนเวียนเดิมที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 จำนวน 15,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่าในสกุลอื่น รวมเป็นวงเงินหมุนเวียนไม่เกิน 20,000 ล้านบาท หรือ เทียบเท่าในสกุลอื่น*

- โดยมีผู้เห็นด้วย 1,879,578,513 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย 9,900 หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน 94,560 หุ้น
- มีบัตรเสีย 0 หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ 939 ราย เป็นจำนวนหุ้น 1,879,682,973 หุ้น

*ในวาระนี้ต้องมีผู้ถือหุ้นเห็นด้วยไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุม*



**วาระที่ 10**

**พิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงดวงตราบริษัท ขอบังคับบริษัท และเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้อง**

คุณอนุพงษ์ แจ้งว่า บริษัทได้มีการแก้ไขตราบริษัท (Logo) เพื่อให้สอดคล้องกับภาพลักษณ์องค์กรใหม่ จึงขอเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงตราประทับของบริษัท และแก้ไขขอบังคับของบริษัท ข้อ 55. ดังต่อไปนี้

**เดิม**

ข้อ 55. ดวงตราของบริษัทให้มีลักษณะดังนี้



**แก้ไขเป็น**

ข้อ 55. ดวงตราของบริษัทให้มีลักษณะดังนี้



**รวมถึงอนุมัติการดำเนินการอื่นใดกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงตราประทับของบริษัท ดังกล่าวด้วย**

คุณอนุพงษ์ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

คุณสุวรรณี เขียรสิริโกราวณ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ขอตรวจตราประทับที่เป็นภาพสี

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่าตราประทับจะไม่มีสี เป็นขาวดำ เป็นตราประทับตามกฎหมายที่จะใช้ประทับเอกสารสำคัญ เช่น เช็ค สัญญา ฯลฯ ที่มีการเปลี่ยนแปลงนั้น เป็นเรื่องของสัดส่วนของรูปร่างเท่านั้น ส่วนเรื่องสีคล้ายของเดิมมาก ที่ทำก็เป็นเรื่องของการ Branding

คุณประเสริฐ ดิษยาธิคม ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่ามีเหตุผลอื่นหรือไม่ที่เปลี่ยนแปลงตราประทับ

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า Logo เดิม นั้น ฝ่ายการตลาดเห็นว่า ไม่ได้สัดส่วนตาม Golden Ratio ตามทฤษฎีทางการตลาด คืออัตราส่วนระหว่างสูงและกว้าง ไม่ได้สัดส่วน จึงขอแก้ไข ซึ่งหลังจากแก้ไขให้ได้ Golden Ratio ก็จะเป็นสัดส่วนที่ดึงดูดความสนใจได้มากกว่าเดิม ซึ่งเป็นเรื่องในเชิงโฆษณา

ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น คุณอนุพงษ์จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

**มติ**

**ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติ อนุมัติการเปลี่ยนแปลงดวงตราบริษัท ขอบังคับบริษัท และเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้อง**

- โดยมีผู้เห็นด้วย **1,879,683,789** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **99.99** ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- มีผู้ไม่เห็นด้วย **9,900** หุ้น
- มีผู้งดออกเสียง จำนวน **79,560** หุ้น
- มีบัตรเสีย **0** หุ้น
- จากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมออกเสียงในวาระนี้ **953** ราย เป็นจำนวนหุ้น **1,879,773,249** หุ้น

**ในวาระนี้ต้องมีผู้ถือหุ้นเห็นด้วยไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม**



## วาระที่ 11 พิจารณาเรื่องอื่นๆ

### ไม่มี

ที่ประชุมได้พิจารณาวาระต่างๆ ครบถ้วนแล้ว คุณอนุพงษ์ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม หรือแสดงความคิดเห็น

คุณสุรยุทธ ปัญญวีณิน ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามถึงรายงานประจำปีหน้า 42 ว่ามีบริษัทที่ AP ถือหุ้นอยู่ 2 กลุ่ม และทำธุรกิจ Property Development ทั้งคู่ แต่ถือหุ้นในสัดส่วนต่างกัน อยากสอบถามว่าใช้หลักการอะไรแบ่งธุรกิจ

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า เป็นเรื่องของ บริษัท Joint Venture ซึ่งจำเป็นต้องเปิดบริษัทใหม่เพื่อซื้อที่ดินเข้ามา ที่ถือ 51% คือบริษัทที่เรา ร่วมทุนกับ Mitsubishi Estates

คุณอภิชาติ เมฆมาสิน ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ขอทราบแผนงานปี 58 และที่ผ่านมาแล้ว 4 เดือน เป็นไปตามแผนหรือไม่

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า ในปีนี้เราจะเปิดตัวโครงการใหม่รวมมูลค่า 40,240 ล้านบาท เป็นแนวราบ 11,850 ล้านบาท เป็นคอนโด 28,390 ล้านบาท (ซึ่งจะเป็นโครงการร่วมทุนเกือบทั้งหมด) แนวราบมูลค่าโครงการอาจจะน้อยกว่าปีก่อน 4% ซึ่งยังไม่แน่นอนเพราะอาจหาซื้อที่ดินทันทีที่จะเปิดโครงการในปีนี้

ในระยะยาว AP จะพยายามจัดสรร Port ของเราให้มี แนวราบ : คอนโด ประมาณ 50 : 50 เพื่อกระจายความเสี่ยง ในแนวราบก็ยังกระจายเป็น บ้านเดี่ยว : ทาวน์เฮ้าส์ 50 : 50 และรักษาวินัยทางการเงิน ไม่ให้อัตรานี้ล้นสุทธิต่อทุน เกินกว่า 1 : 1 อาจจะมีในบางช่วงเวลาแล้วก็ลดลง

คุณเดิมนัดดี ภานุวรรณ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าในอนาคต อัตราการเติบโตในปี 2559 – 2560 เป็นเท่าใดและในแง่ของการตลาด จะมีรูปแบบของ Innovation ใหม่ ๆ หรือไม่

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่าอัตราการเจริญเติบโต ปีต่อปี คงตอบยาก เพราะบางปีมีคอนโดโอนมาก บางปีโอนน้อย แต่เราพยายามมองให้ได้ค่าเฉลี่ย 10-15% ต่อปี และพยายามรักษาอัตรานี้ไว้โดย

- จ่ายปันผลประมาณ 30%
- รักษาระดับอัตรานี้ล้นสุทธิต่อทุน 1 : 1
- รักษาอัตราส่วน แนวราบ : คอนโด ประมาณ 50 : 50

สำหรับเรื่อง Innovation เราทำอยู่ตลอดเวลา จึงมีการ Joint Venture กับญี่ปุ่นแต่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เปลี่ยนแปลงเร็วมาก ในปีนี้เน้นเรื่อง locality สำหรับการคาดการณ์หรือการประมาณการรายได้ไตรมาสยิ่งทำได้ยาก บางไตรมาสโอนมาก อย่างไรก็ตาม ปีนี้ AP รายได้น่าจะโตประมาณ 10% Presale โต 25% จากปีก่อน

คุณปริญญา ชาติสุวรรณวัฒนา ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามเรื่องแนวคิดในการร่วมทุนและความเสี่ยงที่อาจจะมี

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า ญี่ปุ่นเป็นเจ้าของการทำคอนโดขนาดเล็ก เก่งในเรื่อง Design และ Process ในการทำงาน บริษัทที่เราร่วมทุนด้วยมีรายได้ปีละล้านล้านบาท แต่มีพนักงานแค่ 700 คนเท่านั้น การเข้าไปร่วมทุน เขาเปิดให้เราดูทุกเรื่องถึงวิธีการทำงานของเขา เราได้ความรู้จากญี่ปุ่นมาก

อีกสาเหตุคือ มูลค่าโครงการที่จับมันสำหรับโครงการใหญ่ๆ เฉพาะที่ดินแต่ละแปลงก็ไม่ต่ำกว่า 1,000 ล้านบาทแล้ว ถ้าเราทำคนเดียว ความเสี่ยงจะสูงมาก การร่วมทุนเป็นการลดความเสี่ยงลง

ส่วนในเรื่องทำไม ร่วมทุนเฉพาะคอนโด ไม่ทำแนวราบด้วยนั้น เพราะ ญี่ปุ่นไม่เก่งในเรื่องแนวราบจากการที่ได้ไปดูโครงการแนวราบของเขา จะเห็นว่าวิธีการก่อสร้าง รูปแบบของโครงการลักษณะที่พิศอกต่างกับเรามาก

คุณวสันต์ พงษ์พุทธรนต์ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า บริษัทที่เป็น Joint Venture มีการแบ่งการบริหารอย่างไร ในอนาคตมีการวางเป้าหมายไว้อย่างไร จะมีการไปลงทุนในต่างประเทศหรือไม่

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า การบริหารโครงการนั้น ญี่ปุ่นไว้ใจให้เราทำทั้งหมด แต่จะมีการควบคุมโดยงบประมาณ และตั้งคณะทำงานขึ้นมา มีการประชุมเฉพาะเรื่องใหญ่ๆ เมื่อมีการตั้งงบประมาณไว้แล้ว การทำงานก็ง่ายถ้าไม่ผิดจากประมาณการ รายได้เป็นตามที่คาดก็ไม่มีปัญหาอะไรอะไรที่ไม่ได้ตาม Target หรือ Budget ก็มาประชุมกัน



สำหรับอนาคตก็คงมีต่อไปอีก เร็วๆนี้ ก็คงจะมีโครงการร่วมทุนใหม่เกิดอีก

สำหรับเรื่องการไปลงทุนต่างประเทศนั้น ขณะนี้ยังไม่มีความคิด เพราะขนาดญี่ปุ่นยังต้องมาลงทุนในไทยเลย เป็นตัวสะท้อนให้เห็นว่าไม่น่าไป

คุณวสันต์ พงษ์พัทธมนต์ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามเพิ่มเติมว่า ธุรกิจเราต้องขยาย ในขณะที่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย ปัจจุบัน AP ขยายออกนอกเขต CBD มากน้อยแค่ไหน

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า ถ้าเราแยก กทม. ออกเป็น 3 วง จะเห็นว่าปัจจุบันรถไฟฟ้า ได้กระจายออกไปทุกวงแล้ว ไม่จำกัดตัวอยู่เฉพาะชั้นในเท่านั้น บริษัทมองว่าโอกาสในการลงทุนยังมีอยู่มาก ถ้ารถไฟฟ้ายังขยายตัวอยู่โอกาสยังมี

ในปี 2511-2512 คน กทม. เข้าบ้านอยู่ถึง 35% ไม่รวมพวกที่อาศัยอยู่กับพ่อแม่ ดังนั้นโอกาสยังมี แต่ต้องไม่มองในด้าน Demand อย่างเดียว ต้องมอง Supply ด้วย ตัวอย่างเช่น ตลาดต่างจังหวัด ไม่ใช่ไม่ดี แต่ไปลงทุนกันจน Supply ล้นตลาด

AP ลดการลงทุนใน CBD เพราะราคาที่ดินแพงมาก สินค้าที่ AP จะทำคงจะมีราคาเฉลี่ย ไม่เกิน 120,000-130,000 บาท ต่อตารางเมตร

เราไม่เสี่ยงในการทำธุรกิจ ถ้าเห็นว่าโครงการไหนจะขายไม่ได้ เรายอมคืนเงินลูกค้า เก็บที่ดินไว้ดีกว่า เพราะว่าถ้าตัดสินใจทำต่อ ค่าก่อสร้างจะกระทบกับ Cash flow ของบริษัท

คุณเทพพล ช่างสุวรรณกิจ ผู้ถือหุ้น ตัวแทนสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ขึ้นชมรายงานประจำปีของบริษัท ที่ทำได้ละเอียด และให้ความรู้ และข้อมูลของตลาดและองค์กรได้ดีมาก เสนอให้ present ผลการดำเนินงานด้วยสไลด์และสอบถามถึงการเข้าร่วมในโครงการต่อต้านการทุจริตฯ ของ IOD

คุณอนุพงษ์ รับจะนำเรื่องการ present ไปดำเนินการ สำหรับโครงการต่อต้านทุจริตฯ ของ IOD นั้น บริษัทได้ลงนามแสดงเจตนารมณ์เข้าร่วมโครงการไปแล้ว ขณะนี้อยู่ระหว่างขั้นตอนปฏิบัติ และดำเนินการภายในบริษัท เพื่อให้ได้มาตรฐานการยอมรับเข้าร่วมโครงการจาก IOD

คุณศักดิ์ ตั้งศักดิ์สถิตย์ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามถึง อัตรา reject rate ของบริษัท และความเสี่ยงจากการที่วัสดุก่อสร้างขึ้นราคา

คุณอนุพงษ์ ชี้แจงว่า Reject Rate ส่วนใหญ่จะเกิดกับสินค้าในระดับราคา 1,000,000-1,200,000 บาท ซึ่ง AP ลงไปไม่ถึง สำหรับอัตรา Reject Rate ของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 10% เท่านั้น เพราะเรามีการ Screen ลูกค้าก่อนจอง ถ้าเห็นว่า ลูกค้าอาจมีปัญหาจะไม่ให้จอง ดังนั้น Rate จะต่ำ

ในไตรมาสแรกที่ผ่านมา ยอดจองได้ทำลายสถิติตั้งแต่เปิดบริษัทมา คือเป็นยอดจองที่สูงที่สุดเท่าที่ทำได้ในไตรมาสแรกของทุกปี

ในเรื่องความเสี่ยงจากต้นทุนที่สูงขึ้นนั้น บริษัท ได้ตรึงราคาต้นทุน ทั้งค่าแรงและค่าวัสดุไว้ตั้งแต่แรก ดังนั้น ในระหว่างการก่อสร้างถ้ามีการขึ้นราคาวัสดุก่อสร้าง บริษัท จะไม่ได้รับผลกระทบ

ไม่มีผู้เสนอเรื่องอื่นเพื่อพิจารณา คุณชัชวาล พรรณลาก ประธานกรรมการ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้อง และปิดประชุมเมื่อเวลา 16.30 น.

ลงชื่อ ...../S/.....ประธานกรรมการ  
(นายชัชวาล พรรณลาก)

ลงชื่อ ...../S/.....เลขานุการคณะกรรมการ  
(นายวิลาศ บิลกศิริ)

