



รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555  
บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)  
วันอังคารที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2555  
ณ ห้องจามจุรี บอลรูม ชั้น M โรงแรมปทุมวันปริ้นเซส  
เลขที่ 444 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

นายบันเทิง ตันติวิท ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุม

ประธานที่ประชุมได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ขณะนี้เวลา 14.15 น. มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจาก  
ผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุม ดังนี้

- ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมเองรวม 211 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 974,441 หุ้น
- ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทเข้าร่วมประชุมรวม 86 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวม  
32,154,089 หุ้น โดยมอบฉันทะให้ออกเสียงลงคะแนนอนุมัติวาระต่างๆ ตามที่คณะกรรมการ  
เสนอให้พิจารณาอนุมัติ
- ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมรวม 188 ราย นับจำนวนหุ้นได้รวม 106,105,642 หุ้น
- รวมจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมเองและมอบฉันทะให้เข้าร่วมประชุมจำนวน 485 ราย นับ  
จำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 139,234,172 หุ้น

ทั้งนี้บริษัทมีผู้ถือหุ้นรวม 2,229 ราย ถือหุ้นจำนวน 188,629,100 หุ้น จึงมีผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมเอง  
และมอบฉันทะให้เข้าร่วมประชุมแทนคิดเป็นร้อยละ 73.8137 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุม จึง  
ขอเปิดประชุม

ประธานกล่าวเปิดประชุม และมอบให้นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหารแจ้ง  
รายละเอียดในการประชุมให้ที่ประชุมทราบ

นายสุเวทย์ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบดังนี้

ในการประชุมครั้งนี้มีกรรมการเข้าร่วมประชุม 11 ท่าน ดังนี้

- |                      |            |                                     |
|----------------------|------------|-------------------------------------|
| 1. นายบันเทิง        | ตันติวิท   | ประธานกรรมการ                       |
| 2. นายศุภเดช         | พูนพิพัฒน์ | รองประธานกรรมการ                    |
| 3. ศาสตราจารย์ไพจิตร | โรจนวานิช  | กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 4. นางประคอง         | ลีละวงศ์   | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ       |
| 5. นายประชา          | ใจดี       | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ       |



- |     |                                  |  |
|-----|----------------------------------|--|
| 6.  | ร้อยตำรวจโทจัตตพรชัย บุญยะอนันต์ | กรรมการอิสระและประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| 7.  | นางผาณิต พูนศิริวงศ์             | กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน      |
| 8.  | นายปิยะพงศ์ อัจฉมังก             | กรรมการ  |
| 9.  | นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล           | กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร                   |
| 10. | นายหัชพงศ์ โภคัย                 | กรรมการ  |
| 11. | นายอดิพล ตันตวิวิท               | กรรมการ  |

มีผู้บริหารระดับสูง เข้าร่วมประชุมด้วย 6 ท่าน ดังนี้

- |    |                            |                           |                     |
|----|----------------------------|---------------------------|---------------------|
| 1. | นายเกษมสุข จงมันคง         | รองกรรมการผู้อำนวยการ     | สายการเงินและบริหาร |
| 2. | นายศักดิ์ชัย เก่งกิจโกศล   | รองกรรมการผู้อำนวยการ     | สายปฏิบัติการ       |
| 3. | นางสาวยุพาพรรณ บริตรานันท์ | รองกรรมการผู้อำนวยการ     | สายตรวจสอบภายใน     |
| 4. | นายสมบุญรณ์ วงศ์รัศมี      | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ | สายพัฒนาธุรกิจ      |
| 5. | นายวินัย ศรีชอภธรรม        | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ | สายการตลาด          |
| 6. | นายอภิชาติ กมลธรรม         | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ | สายกฎหมาย           |

บริษัทได้เผยแพร่วาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้บนเว็บไซต์ของบริษัท และได้เปิดให้ผู้ถือหุ้นเสนอเพิ่มวาระ และเสนอชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมให้คณะกรรมการสรรหา และคณะกรรมการ พิจารณาเสนอที่ประชุมแต่งตั้งเข้าเป็นกรรมการ แทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2555 และสิ้นสุดวันที่ 21 มีนาคม 2555 แต่ไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเพิ่มวาระ และเสนอชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมให้คณะกรรมการสรรหา และคณะกรรมการ พิจารณา

เมื่อนายสุเวทย์ รายงานเสร็จสิ้นแล้ว ประธานขอแต่งตั้งให้นายอภิชาติ กมลธรรม เป็นเลขานุการเพื่อบันทึกรายงานการประชุม และแจ้งต่อที่ประชุมว่า นางสาวสุพร ไร่ปติวงศ์กุล ผู้สอบบัญชีอิสระ ได้ให้เกียรติเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นในการตรวจสอบคะแนนเสียงในที่ประชุมนี้ และนางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีของบริษัท ได้ให้เกียรติเข้าร่วมประชุมครั้งนี้ด้วย

ประธานแถลงต่อไปว่า การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 นี้ เร็วกว่าการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้งที่ผ่านมา เนื่องจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 วาระที่ 8 ได้มีมติให้เปลี่ยนรอบปีบัญชีของบริษัทจากเดิม ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม สิ้นสุดลงในวันที่ 30 มิถุนายน ของปีถัดไป เปลี่ยนเป็นเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม สิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี ดังนั้นรอบปีบัญชีแรกที่

เปลี่ยนแปลง จึงต้องเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 สิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และต้องเรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 ในวันที่

### ก่อนเริ่มประชุมนายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ชี้แจงวิธีการประชุมและลงมติ ดังนี้

1. **การดำเนินการประชุม** การประชุมจะพิจารณาตามวาระในหนังสือเชิญประชุมเรียงตามลำดับ โดยกรรมการหรือฝ่ายจัดการที่เกี่ยวข้องจะนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระ และจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม แล้วจึงลงมติ โดยระหว่างการรวบรวมและนับคะแนนเสียง จะพิจารณาวาระถัดไปก่อนและรายงานมติเมื่อทราบผลการนับคะแนน

2. **การลงมติ** ในแต่ละวาระ เมื่อผู้ถือหุ้นซักถามหมดแล้ว เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการนับคะแนนเสียงแต่ละวาระ ประธานที่ประชุมขอให้ผู้ถือหุ้นลงมติดังนี้

(1) ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะลงมติ ไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง ขอให้ลงมติในบัตรลงคะแนนที่ได้รับสำหรับวาระนั้นพร้อมลงลายมือชื่อผู้ถือหุ้น และชูมือขึ้น เจ้าหน้าที่จะไปรับบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้น

(2) ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่เห็นด้วย ไม่ต้องลงมติในบัตรลงคะแนนเสียงที่ได้รับ และไม่ต้องชูมือขึ้น โดยจะขอถือว่าผู้ถือหุ้นที่นิ่งเฉย แสดงมติเห็นด้วยเต็มจำนวนเสียง

3. **บัตรลงคะแนนเสียงที่ผู้ถือหุ้นได้รับ** จะเป็นบัตรลงคะแนนเสียงแยกตามวาระ 1 หุ้น เท่ากับ 1 เสียง มีจำนวน 13 บัตร

4. **การลงคะแนนเสียง** ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิออกเสียงในแต่ละวาระว่า เห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง ได้เพียงทางใดทางหนึ่งเท่านั้น จะแบ่งแยกจำนวนหุ้นเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงไม่ได้ เว้นแต่ผู้รับมอบฉันทะจากคัสโตเดียนผู้รับฝากและดูแลหุ้นของผู้ลงทุนชาวต่างประเทศ จึงจะแบ่งแยกจำนวนหุ้นในการลงคะแนนเสียงได้

5. **การนับคะแนนเสียงของมติแต่ละวาระ** จะนับคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียง หลังจากนั้น จะรวมคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยกับงดออกเสียง แล้วหักจากคะแนนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ได้ผลลัพธ์เท่าใดถือเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วย กรณีที่พบว่าบัตรลงคะแนนเสียงบัตรใดมิได้ลงลายมือชื่อ หรือใช้สิทธิเกินเสียงที่มีอยู่จะถือว่าเป็นโมฆะ และถือว่าผู้ถือหุ้นท่านนั้นงดออกเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดในวาระนั้น

6. **ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยสอบถามในการประชุม** ขอให้ผู้ถือหุ้นกรุณาเขียนชื่อและนามสกุล ซึ่งจะมีเจ้าหน้าที่นำกระดาษไปให้ เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นด้วย

## ประธานที่ประชุม เริ่มดำเนินการประชุมตามวาระต่าง ๆ ดังนี้

### วาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554

ประธานที่ประชุมได้แถลงว่า บริษัทได้จัดส่งรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ซึ่งจัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2554 รายละเอียดรายงานการประชุมตามเอกสารประกอบการประชุมที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นแล้วตั้งแต่หน้าที่ 7 ถึงหน้าที่ 34 รวม 28 หน้า

ประธานที่ประชุม ได้ขอให้ที่ประชุมพิจารณารายงานการประชุมทั้งหมด และได้แจ้งต่อผู้เข้าร่วมประชุมว่า หากท่านใดจะขอแก้ไขข้อความตอนใด ขอให้แจ้งให้ทราบด้วย

### นายสุพจน์ เอื้อชัยเลิศกุล ผู้ถือหุ้น ได้แสดงความคิดเห็นต่อคณะกรรมการดังนี้

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นฉบับดังกล่าวเป็นรายงานการประชุมที่บันทึกได้ครบถ้วนทั้งคำถาม คำตอบ ขอขอบคุณประธานที่ให้ความสำคัญกับข้อเสนอของผู้ถือหุ้นรายย่อย โดยการนำผลิตภัณฑ์ของบริษัทมาให้เป็นของที่ระลึก ถือว่าได้ประโยชน์ทั้งสองฝ่าย ขอให้ดำเนินเช่นนี้ต่อไป

เมื่อปี 2554 มีผู้ถือหุ้นมาร่วมการประชุมประมาณ 300 กว่าคน แต่ปีนี้จำนวนผู้เข้าร่วมประชุมมีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 500 คน ขอเสนอให้เพิ่มเจ้าหน้าที่ และจุดลงทะเบียนบริเวณหน้างาน ทำให้แถวยื่นรอลงทะเบียนต้องใช้เวลาานาน และอาจก่อให้เกิดปัญหาสำหรับการจัดประชุมในปีถัดไป เนื่องจากจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมอาจจะมากขึ้น ทั้งนี้หุ้นบริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นปันผลและทางตลาดหลักทรัพย์ ก็ให้ความสนใจกับหุ้นปันผล จึงคิดว่าปีหน้าจะมีผู้ถือหุ้นมาประชุมเป็นจำนวนมาก

ประธาน กล่าวขอบคุณ และจะรับข้อเสนอดังกล่าวไปพิจารณา

เมื่อที่ประชุมได้พิจารณารายงานการประชุมดังกล่าวครบทุกหน้า และไม่มีผู้ถือหุ้นขอแก้ไขรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 แล้ว

ประธานที่ประชุม จึงขอให้ที่ประชุมลงมติ โดยแจ้งให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่เห็นด้วย หรือคัดค้าน ขอให้กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับ วาระที่ 1 พร้อมลงชื่อ และชื่อบัตรลงคะแนน เพื่อให้เจ้าหน้าที่รวบรวมบัตรลงคะแนน

ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจำนวน 26 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้น 12,396,801 หุ้น รวมเป็นผู้เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 511 ราย รวมจำนวนหุ้น 151,630,973 หุ้น

**มติ ผลการลงมติในวาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 มีดังนี้**

เห็นด้วย	จำนวน	151,630,973	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,630,973 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000

**สรุป ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงเป็นเอกฉันท์ รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554**

วาระที่ 2 รายงานผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพื่อทราบ

ประธานที่ประชุมแถลงว่า ในวาระนี้ขอให้ นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้รายงาน ซึ่งนายสุเวทย์ ได้ขอให้เจ้าหน้าที่ฉายสไลด์ ประกอบการรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ให้ผู้ถือหุ้นทราบ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รายงานผลการดำเนินงานดังนี้**

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

การดำเนินงานของบริษัทแบ่งธุรกิจออกเป็น 8 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้

- ธุรกิจศูนย์การค้า
- ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยว
- ธุรกิจกอล์ฟ
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
- ธุรกิจข้าว
- ธุรกิจการเงิน
- ธุรกิจอื่นๆ
- ธุรกิจสนับสนุน

## 1. ธุรกิจศูนย์การค้า

### โครงการในปัจจุบัน

#### บริษัทและบริษัทย่อย

- ศูนย์การค้า เอ็ม บี เค เซ็นเตอร์
- ศูนย์การค้า พาราไดซ์ พาร์ค
- ศูนย์การค้า เดอะ ไนน์ เนเบอร์ฮูด เซ็นเตอร์

#### บริษัทร่วม

- ศูนย์การค้า สยามเซ็นเตอร์
- ศูนย์การค้า สยามดิสคัฟเวอร์เซ็นเตอร์
- ศูนย์การค้า สยามพารากอน

## 2. ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยว

### โครงการในปัจจุบัน

#### ➢ โรงแรมปทุมวัน ปริ้นเซส

เดือนกรกฎาคม 2554 – ธันวาคม 2554 มีอัตราเข้าพักประมาณร้อยละ 78 ทั้งที่เป็นฤดูกาลท่องเที่ยว โดยได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัยปลายปี ส่งผลให้นักท่องเที่ยวได้ยกเลิกการจองห้องพัก

#### ➢ โรงแรมเชอราตัน กระบี่ บีช รีสอร์ท

เดือนกรกฎาคม 2554 – ธันวาคม 2554 มีอัตราเข้าพักประมาณร้อยละ 51

#### ➢ โรงแรมทีนิตี ระนอง

เดือนกรกฎาคม 2554 – ธันวาคม 2554 มีอัตราเข้าพักประมาณร้อยละ 49

#### ➢ โรงแรมทีนิตี อินน์

เดือนกรกฎาคม 2554 – ธันวาคม 2554 มีอัตราเข้าพักประมาณร้อยละ 85  
เริ่มเปิดบริการวันที่ 13 เมษายน 2554

#### ➢ โรงแรม ลยานะ รีสอร์ทฯ

เดือนกรกฎาคม 2554 – ธันวาคม 2554 มีอัตราเข้าพักประมาณร้อยละ 59

#### ➢ โรงแรม ที นี ดี ภูเก็ต

เดือนกรกฎาคม 2554 – ธันวาคม 2554 มีอัตราเข้าพักประมาณร้อยละ 14

### โครงการลงทุนใหม่

- บริษัทได้ลงทุนร้อยละ 30 ใน DMS Property Investment Private Limited เพื่อพัฒนาโรงแรมรีสอร์ท ระดับ 5 ดาว ณ สาธารณรัฐมัลดีฟส์ มูลค่าโครงการประมาณ 80 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยโรงแรมประกอบด้วย 100 วิลล่า ขณะนี้ได้เปิดให้บริการแล้ว ประมาณ 70 วิลล่า และคาดว่า จะสามารถเปิดให้บริการทั้งโครงการได้ประมาณเดือนมิถุนายน 2555 นี้

### 3. ธุรกิจกอล์ฟ

- สนามกอล์ฟ เดอะ ลีคค ปาล์ม กอล์ฟ คอร์ส (LPGC) 18 หลุม พาร์ 72 บนเนื้อที่ประมาณ 500 ไร่
- สนามกอล์ฟ เดอะเรด เมาทิน กอล์ฟ คอร์ส (RMGC) 18 หลุม พาร์ 72 บนเนื้อที่ประมาณ 600 ไร่
- สนามกอล์ฟ ริเวอร์เดล กอล์ฟ แอนด์ คันทรี่ คลับ (RDGC) 18 หลุม พาร์ 72 บนเนื้อที่ประมาณ 346 ไร่ ได้ปิดให้บริการ 2 เดือน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัยปลายปี โดยทางสนามกอล์ฟฯ สามารถป้องกันดูแลไม่ให้น้ำเข้าสนามกอล์ฟได้

### 4. ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

- ดำเนินธุรกิจโดยบริษัท แพลน เอสเตท จำกัด และบริษัทย่อย
- ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ณ 31 ธันวาคม 2554 มีโครงการ ดังนี้
  - โครงการ สบายวิลเลจ II@กะทู้
    - มูลค่าโครงการ 501.50 ล้านบาท มีจำนวน 124 หน่วย โดยขายแล้ว 10 หลัง หรือคิดเป็นร้อยละ 8.06 ซึ่งได้ก่อสร้างเสร็จแล้ว และอยู่ระหว่างการโอน
  - โครงการ PLANERY (ZONE 2)
    - มูลค่าโครงการ 59.20 ล้านบาท จำนวนแปลงขาย 11 แปลง (ที่ดินเปล่า) ซึ่งขายหมดเรียบร้อยแล้ว
  - โครงการ PLANERY (ZONE 6)
    - มูลค่าโครงการ 50.56 ล้านบาท จำนวนแปลงขาย 5 แปลง
- ธุรกิจรับบริหารทรัพย์สิน
- ธุรกิจรับบริหารชุมชน
- ธุรกิจให้คำปรึกษาและประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
- ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า (ได้ขายคลังสินค้าออกในเดือน กุมภาพันธ์ 2555)

## 5. ธุรกิจข้าว

ดำเนินธุรกิจโดยบริษัท ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีผลิตภัณฑ์ ดังนี้

- ผลิตภัณฑ์ข้าว
  - ข้าวส่งออก
  - ข้าวถุง
- ผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์

## 6. ธุรกิจการเงินและธุรกิจอื่นๆ

ไม่มีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

### รายได้จากการดำเนินงานแบ่งตามธุรกิจ (ผลประกอบการในรอบ 6 เดือน)

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทธุรกิจ	ก.ค.54 - ธ.ค.54 (6M)		ก.ค.53 - มิ.ย.54 (12 M)		ก.ค.52 - มิ.ย.53 (12 M)	
1 ธุรกิจศูนย์การค้า	1,856	43.6%	3,422	41.6%	2,397	28.4%
2 ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยว	511	12.0%	947	11.5%	835	9.9%
3 ธุรกิจกอล์ฟ	134	3.2%	296	3.6%	203	2.4%
4 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	151	3.5%	281	3.4%	235	2.8%
5 ธุรกิจข้าว	1,207	28.3%	2,578	31.3%	2,224	26.3%
6 ธุรกิจการเงิน*	334	7.8%	634	7.7%	2,507	29.7%
7 ธุรกิจอื่นๆ	66	1.6%	69	0.8%	44	0.5%
8 ธุรกิจสนับสนุน	-	-	-	-	-	-
<b>รวม</b>	<b>4,260</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,227</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,446</b>	<b>100.0%</b>

\*ในปี 52/53 มีกำไรจากการขายหุ้น SCIB 2,233 ล้านบาท

### กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA)

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทธุรกิจ	ก.ค.54 - ธ.ค.54 (6M)		ก.ค.53 - มิ.ย.54 (12 M)		ก.ค.52 - มิ.ย.53 (12 M)	
1 ธุรกิจศูนย์การค้า	1,177	76.4%	1,991	71.5%	1,587	36.5%
2 ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยว	98	6.4%	242	8.7%	220	5.1%
3 ธุรกิจกอล์ฟ	36	2.4%	118	4.2%	53	1.2%
4 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	31	2.0%	7	0.2%	20	0.5%
5 ธุรกิจข้าว	45	2.9%	60	2.2%	35	0.8%
6 ธุรกิจการเงิน*	156	10.2%	372	13.4%	2,421	55.7%
7 ธุรกิจอื่นๆ	(3)	(0.2%)	(4)	(0.2%)	11	0.3%
8 ธุรกิจสนับสนุน	-	-	-	-	-	-
<b>รวม</b>	<b>1,541</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,786</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,348</b>	<b>100.0%</b>



## กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทธุรกิจ	ก.ค.54 - ธ.ค.54 (6M)		ก.ค.53 - มิ.ย.54 (12 M)		ก.ค.52 - มิ.ย.53 (12 M)	
1 ธุรกิจศูนย์การค้า	901	88.6%	1,570	81.3%	1,204	33.0%
2 ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยว	(32)	(3.1%)	(12)	(0.6%)	47	1.3%
3 ธุรกิจกอล์ฟ	(32)	(3.2%)	6	0.3%	(14)	(0.4%)
4 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	27	2.7%	(16)	(0.8%)	3	0.1%
5 ธุรกิจข้าว	1	0.1%	17	0.9%	(26)	(0.7%)
6 ธุรกิจการเงิน*	156	15.3%	371	19.2%	2,421	66.4%
7 ธุรกิจอื่นๆ	(4)	(0.4%)	(5)	(0.2%)	11	0.3%
8 ธุรกิจสนับสนุน	-	-	-	-	-	-
<b>รวม</b>	<b>1,017</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,932</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,646</b>	<b>100.0%</b>

ทั้งนี้รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ลดลงเนื่องจากมาตรฐานการลงบัญชีใหม่ต้องสร้างบ้านเสร็จแล้ว โอนให้แก่ผู้ซื้อ จึงจะบันทึกเป็นรายได้

เมื่อนายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รายงานผลการดำเนินการของบริษัทเสร็จสิ้นแล้ว ประธานที่ประชุม ได้ขอให้ที่ประชุมระงับการซักถามในวาระนี้ไว้ก่อน หากผู้ถือหุ้นมีข้อซักถามขอให้ซักถามในวาระถัดไป

### วาระนี้เป็นการรายงานผลการดำเนินงาน จึงไม่มีการลงมติ

**วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (บัญชีกำไรขาดทุน) สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554**

ประธานที่ประชุมได้แถลงว่า เนื่องจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 วาระที่ 8 ได้มีมติให้เปลี่ยนรอบปีบัญชีของบริษัทจากเดิม ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม สิ้นสุดลงในวันที่ 30 มิถุนายน ของทุกปี เปลี่ยนเป็นเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม สิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี รอบปีบัญชีแรกที่เปลี่ยนแปลง จึงต้องเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 สิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งบริษัทได้ส่งสำเนางบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (บัญชีกำไรขาดทุน) ให้ทุกท่านพร้อมทั้งหนังสือเชิญประชุมแล้ว ขอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้รับรองความถูกต้องแล้ว สำหรับรายละเอียดขอเชิญ นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท เป็นผู้ชี้แจงที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้รับรองความถูกต้อง รวมทั้งคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการ

บริษัทได้พิจารณาอนุมัติแล้ว สำหรับรายละเอียดขอเชิญนายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของ บริษัทเป็นผู้รายงาน

### นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รายงานว่า

ขอให้ที่ประชุมพิจารณารายละเอียดงบการเงินในส่วนของ งบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) ใน รายงานประจำปี 2554/2555 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เปรียบเทียบกับ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ในหน้า 130 - 141 บริษัทมีสินทรัพย์รวมประมาณ 27,065 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 หนี้สินรวมประมาณ 14,205 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 และส่วนของผู้อถือหุ้นประมาณ 12,860 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยมี สาระสำคัญๆ ดังนี้

#### **สินทรัพย์ – รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ**

##### **1. สินทรัพย์ ลดลงประมาณ 1,414 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 5**

##### **รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้**

1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มียอดคงเหลือประมาณ 655 ล้านบาท ลดลง 1,915 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 75 เนื่องจาก

- จ่ายชำระค่าน้ำหนักที่กำหนดชำระ 2,000 ล้านบาท และออกหุ้นกู้เพิ่ม 700 ล้านบาท สรุป เงินสดจ่ายสุทธิ 1,300 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 จำนวน 378 ล้านบาท

1.2 เงินลงทุนชั่วคราว มียอดคงเหลือประมาณ 4,283 ล้านบาท ลดลง 213 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 5 เนื่องจาก

- ซื้อหุ้น ERAWAN เพิ่ม จำนวน 30 ล้านบาท
- กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นลดลง 271 ล้านบาท เนื่องจากราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ปรับตัว ลดลง

1.3 เงินลงทุนในบริษัทร่วม มียอดคงเหลือประมาณ 2,639 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เนื่องจาก

- ในเดือนสิงหาคม 2554 ลงทุนจัดตั้งบริษัท DMS Property Investment Private Limited ที่ สาธารณรัฐมาเลเซีย เป็นจำนวน 348 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30
- เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2554 ได้มีการโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุนใน บริษัท ล่าลูกกา แอนด์ คันทรีคลับ จำกัด จากเงินลงทุนทั่วไป เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 165.4 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น ร้อยละ 26.37 (ในงวดปัจจุบัน บริษัทจ่ายเงินซื้อหุ้นล่า ลูกกาเป็นจำนวน 72 ล้านบาท)

## หนี้สิน – รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

### 2. หนี้สิน ลดลงประมาณ 1,634 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 10 รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

2.1 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน มียอดคงเหลือประมาณ 937 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 91 เนื่องจากมีการกู้ยืมเงินจากธนาคารต่างประเทศ จำนวน 11.52 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็นเงิน 367 ล้านบาท เพื่อลงทุนจัดตั้งบริษัท DMS

2.2 หุ้นกู้ระยะยาว (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) มียอดคงเหลือประมาณ 5,696 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 เนื่องจาก

- ในเดือนกรกฎาคม 2554 จ่ายชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระจำนวน 2,000 ล้านบาท
- ในเดือนสิงหาคม 2554 ออกหุ้นกู้เพิ่ม 700 ล้านบาท อายุ 7 ปี ดอกเบี้ยร้อยละ 5.00 และร้อยละ 4.95

2.3 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานประมาณ 56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เนื่องจากบันทึกหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามมาตราฐานการบัญชีใหม่ ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบบัญชีของกลุ่มบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 เป็นต้นไป และในรอบบัญชีปัจจุบัน กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวจำนวน 4 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุน

2.4 หนี้สินภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี มียอดคงเหลือประมาณ 587 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38 เนื่องจาก ตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ 530 ลงวันที่ 14 ธันวาคม 2554 ได้ปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 สำหรับปี 2555 และจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20 สำหรับปี 2556-2557 บริษัทจึงทำการปรับลดอัตราภาษีจากเดิมที่เคยบันทึกไว้ด้วยอัตราร้อยละ 30 เหลือร้อยละ 20 ตามอัตราภาษีที่คาดว่าจะเกิดขึ้น หนี้สินภาษีเงินได้ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อขาย ต้นทุนการซื้อธุรกิจ และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

## ส่วนของผู้ถือหุ้น – รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

### 3. ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นประมาณ 220 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้

3.1 กำไรสะสม มียอดคงเหลือประมาณ 7,922 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เนื่องจาก

- ยอดเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน ประมาณ 654 ล้านบาท
- ยอดลดลงจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 จำนวน 378 ล้านบาท

- ยอดลดลงจากการปรับปรุงผลสะสมจากการประยุกต์ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ทำให้กำไรสะสม – สุทธิจากภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี ลดลง จำนวน 41 ล้านบาท

### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ บริษัทมีรายได้รวมประมาณ 4,292 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้รวมเท่ากับประมาณ 4,070 ล้านบาท รายได้เพิ่มขึ้นประมาณ 222 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 สำหรับรายการที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

#### รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีเป็นจำนวนประมาณ 1,447 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 166 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 โดยลดลงจาก

- |                                  |        |       |         |
|----------------------------------|--------|-------|---------|
| ➢ รายได้จากการขายข้าว            | ประมาณ | (151) | ล้านบาท |
| ➢ รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ | ประมาณ | (87)  | ล้านบาท |
| ➢ รายได้จากการขายรถจักรยานยนต์   | ประมาณ | 61    | ล้านบาท |

#### รายได้จากการให้บริการและให้เช่า

รายได้จากการให้บริการและให้เช่าสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีเป็นจำนวนประมาณ 1,817 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 232 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 โดยเพิ่มขึ้นจาก

- |   |        |     |         |
|---|--------|-----|---------|
| ➢ ศูนย์การค้า เอ็ม บี เค                    | ประมาณ | 63  | ล้านบาท |
| ➢ ศูนย์การค้า พาราไดซ์ พาร์ค                | ประมาณ | 86  | ล้านบาท |
| ➢ ศูนย์การค้า เดอะ ไนน์ เนบอร์ฮูด เซ็นเตอร์ | ประมาณ | 79  | ล้านบาท |
| ➢ ธุรกิจกอล์ฟ (สนามกอล์ฟ ริเวอร์เดลฯ)       | ประมาณ | (4) | ล้านบาท |
| ➢ อื่นๆ                                     | ประมาณ | 8   | ล้านบาท |

#### รายได้จากกิจการโรงแรม

รายได้จากกิจการโรงแรมสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีเป็นจำนวนประมาณ 489 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 100 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26 มีรายละเอียดดังนี้

➢ โรงแรมปทุมวันปริ๊นเซส	ประมาณ	33	ล้านบาท
➢ โรงแรมเซอราตัน กระบี่ บีช รีสอร์ท	ประมาณ	11	ล้านบาท
➢ โรงแรมलयานะรีสอร์ท แอนด์ สปา	ประมาณ	53	ล้านบาท
➢ อื่น ๆ	ประมาณ	3	ล้านบาท

### รายได้จากการให้เช่าซื้อ

รายได้จากการให้เช่าซื้อสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีเป็นจำนวนประมาณ 139 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวนประมาณ 18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 จากการเติบโตของเป็นธุรกิจที่ให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์

### ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีเป็นจำนวน 51 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31 มาจาก

➢ บจก. สยามพิวรรธน์	ประมาณ	(10)	ล้านบาท
➢ โรงแรม รอยัล ออคิด เซอราตัน	ประมาณ	8	ล้านบาท
➢ โรงแรม ดุสิตธานีมัลดีฟส์	ประมาณ	20	ล้านบาท

(เนื่องจากโรงแรมยังไม่เปิดดำเนินการ จึงมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นภายในเดือนธันวาคม 2554)

### กำไรสุทธิ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีกำไรสุทธิประมาณ 654 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี งวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 เท่ากับจำนวน 1,294 ล้านบาท และ งวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2553 เท่ากับจำนวน 2,547 ล้านบาท เนื่องจากมีการขายหุ้น SCIB ซึ่งเป็นรายการพิเศษ

### อัตราส่วนทางการเงิน

➢ อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	คิดเป็นร้อยละ	15.25
➢ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	คิดเป็นร้อยละ	11.04
➢ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	คิดเป็นร้อยละ	4.72
➢ กำไรสุทธิต่อหุ้น	จำนวน	4.32 บาท
➢ เงินปันผลต่อหุ้น [*]	จำนวน	2.50 บาท
➢ มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	จำนวน	79.10 บาท

[\*] เงินปันผลสำหรับผลประกอบการตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

### ผลกระทบจากมาตรฐานการบัญชีใหม่

- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน
  - ปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวดวันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ลดลง (41) ล้านบาท
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552) เรื่องรายได้
  - เปลี่ยนวิธีการรับรู้รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ จากวิธีเงินค่างวดที่ถึงกำหนดชำระตามวิธีอัตรากำไรขั้นต้น เป็นวิธีรับรู้รายได้เมื่อโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนให้แก่ลูกค้าแล้ว
  - ปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวด วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท  
รวมผลกระทบที่มีต่อกำไรสะสมต้นงวด – ลดลง (35) ล้านบาท
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมีมูลค่าตามบัญชี ประมาณ 5,670 ล้านบาท และที่ดินรอการพัฒนาที่มีมูลค่าตามบัญชี ประมาณ 581 ล้านบาท เดิมจัดอยู่ในหมวดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งความจริงไม่ได้หายไปไหนเพียงแต่เปลี่ยนชื่อเรียกใหม่ตามมาตรฐานการบัญชี บริษัทต้องเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนที่มีอยู่ เนื่องจากได้บันทึกทรัพย์สินดังกล่าวด้วยวิธีราคาทุน ดังนั้น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ประกอบด้วยที่ดินรอการขายมีมูลค่าตามบัญชี 927 ล้านบาท มีมูลค่ายุติธรรม 2,154 ล้านบาท ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดินให้เช่ามีมูลค่าตามบัญชี 1,094 ล้านบาท มีมูลค่ายุติธรรม 1,872 ล้านบาท และอาคารให้เช่า เช่น อาคารศูนย์การค้า เอ็ม บี เค, พาราไดซ์พาร์ค, เดอะไนน์ เซ็นเตอร์ เป็นต้น มีมูลค่าตามบัญชี 3,084 ล้านบาท มีมูลค่ายุติธรรม 4,754 ล้านบาท

### นายธนวัฒน์ ปิ่นรอด ผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่เปลี่ยนแปลงจุดเป็นงบแสดงฐานะการเงิน ไม่ทราบว่าจะขัดต่อกฎหมายหรือไม่ เนื่องจาก พ.ร.บ.มหาชน, พ.ร.บ.หลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ยังใช้คำว่างบดุล ดังนั้นหากใช้ถ้อยคำเช่นนี้งบแสดงฐานะการเงินควรจะวงเล็บว่า “งบดุล” ไว้ด้วย

### ประธานที่ประชุม กล่าวว่า

คำถามนี้ก็เคยมีผู้ถือหุ้นสอบถามในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 (บริษัทหนึ่ง) แล้ว จึงขอความเห็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือผู้สอบบัญชี เป็นผู้ตอบคำถามนี้

### นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชี ได้ชี้แจงดังนี้

มาตรฐานการบัญชีใหม่ เปลี่ยนชื่อจาก “งบดุล” เป็น “งบแสดงฐานะการเงิน” แต่โดยเนื้อหาสาระแล้วเหมือนกัน เพียงแต่ถูกเปลี่ยนชื่อเท่านั้น การประชุมผู้ถือหุ้นจะอิง พ.ร.บ.มหาชน เข้าใจว่า คำที่ใช้เรียกใน พ.ร.บ.มหาชน ไม่ได้แก้ตาม เนื่องจากเพิ่งมีการเปลี่ยนมาตรฐานการบัญชี ใหม่ในปี 2554

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

ให้ยึด ตาม พ.ร.บ. มหาชน เป็นเกณฑ์ โดยให้ใช้งบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) ขอบคุณที่ได้เสนอแนะครับ

### ผู้ถือหุ้น (ไม่ทราบชื่อ) ได้สอบถามดังนี้

การเปิดเผยราคายุติธรรมของสินทรัพย์ค่านวณอย่างไร

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

ราคายุติธรรมหรือราคาตลาด ในงบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) บริษัทมีทางเลือก 2 ทาง โดยจะใช้ราคาตลาดหรือราคาต้นทุนก็ได้ แต่ถ้าใช้ราคาตลาดจะต้องมีการประเมินทุกปี โดยผู้ประเมินอิสระจากภายนอก บริษัทมีที่ดินจำนวนหลายแปลง ซึ่งจะทำให้มีค่าใช้จ่ายในการประเมินสูง บริษัทจึงใช้ต้นทุนเดิมเป็นเกณฑ์ในการบันทึกบัญชี

### ผู้ถือหุ้น (ไม่ทราบชื่อ) ได้สอบถามดังนี้

หากพิจารณาราคาตลาดของที่ดินในช่วงที่น้ำไม่ท่วม และภายหลังน้ำท่วม ราคาที่ดินมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

ราคาตลาดคือ ราคาที่บริษัทได้ประเมิน ส่วนมากจะเป็นที่ดินซึ่งไม่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้ทันที ส่วนทรัพย์สินที่มีราคาตลาดจริงๆ เช่น การถือหุ้น ERAWAN, หุ้น TCAP จะสามารถใช้ราคาตลาดได้ทันที ส่วนทรัพย์สินที่ไม่มีราคาตลาดจะใช้ผู้ประเมินอิสระจากภายนอก และถ้าหากทรัพย์สินของบริษัทได้รับผลกระทบจากภาวะน้ำท่วม ทางฝ่ายจัดการ และผู้ถือหุ้นก็จะปรับราคาให้ใกล้เคียง

### นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

1. กำไรจากการดำเนินงานหลังหักค่าเสื่อมราคา (“EBIT”) ขาดทุนเกือบทุกธุรกิจ ยกเว้นธุรกิจศูนย์การค้าและธุรกิจการเงิน สำหรับการลงทุนในโรงแรมที่สาธารณรัฐมัลดีฟส์ ขอทราบว่าธุรกิจในอนาคตจะเป็นอย่างไ

2. โรงแรม ทินิดี ตัวเลขต่ำมาก และธุรกิจโรงแรมที่สาธารณรัฐมัลดีฟส์ ก็มีผู้ลงทุนที่เป็นนักลงทุนชาวต่างประเทศไปลงทุนจำนวนมาก ทำให้การแข่งขันสูงมาก อนาคตคาดว่าจะเป็นอย่างไรร

### ประเด็นที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

ถ้าไ้จากการดำเนินงานหลังหักค่าเสื่อมราคา (“EBIT”) ของธุรกิจที่ขาดทุน เช่น สนามกอล์ฟ กล่าวคือ ธุรกิจกอล์ฟ ปกติแล้วเป็นธุรกิจที่ไม่ได้มีผลกำไรจากการดำเนินงานสูงนัก แต่วัตถุประสงค์หลักคือ การพัฒนาสังหาริมทรัพย์บริเวณรอบสนามกอล์ฟ สำหรับสนามกอล์ฟใหม่ 2 สนามของบริษัทคือ สนามกอล์ฟ ริเวอร์ เดล กอล์ฟ แอนด์ คันทรี่ คลับ และ สนามกอล์ฟ เดอะ เรด เมาเทิน กอล์ฟ คอร์ส ที่ยังมีค่าเสื่อมสูงอยู่ทั้ง ค่าเสื่อมอาคาร (คลับเฮ้าส์) อุปกรณ์ที่ดิน และค่าเสื่อมในการลงทุน เพื่อทำสนามด้วย จึงมีการขาดทุนทางบัญชี

ธุรกิจโรงแรม ค่าเสื่อมราคา ก็เป็นปัจจัยหนึ่ง และนอกจากนี้ยังมีผลกระทบจาก สถานการณ์น้ำท่วม ส่งผลให้ โรงแรมปทุมวันปริ๊นเซส ประสบกับปัญหาลูกค้าลดน้อยลง รวมถึงโรงแรมเซอราตัน กระบี บีช รีสอร์ท ก็ประสบกับปัญหานี้เช่นเดียวกัน สำหรับโรงแรมที่สาธารณรัฐมัลดีฟส์ ซึ่งยังมีผลขาดทุนอยู่นั้น เนื่องจากยังไม่ได้เปิดดำเนินการทั้งหมด โดยปัจจุบันได้เปิดดำเนินการเพียงบางส่วนเท่านั้น จะเปิดอย่างเป็นทางการทั้งหมดประมาณเดือนมิถุนายน 2555

สำหรับโครงการที่สาธารณรัฐมัลดีฟส์ มีข้อจำกัดในการลงทุนเช่นกัน เนื่องจากสาธารณรัฐมัลดีฟส์ เปิดเกาะให้ตั้งโรงแรมไม่มาก ทั้งนี้จากการที่บริษัทเข้าร่วมลงทุนกับดุสิตธานี เพราะเห็นว่ามีศักยภาพในการทำกำไรดีพอสมควร โดยนายสุภเดช และนายสุเวทย์ กรรมการบริษัท เป็นผู้เดินทางไปดูสถานที่ดังกล่าวมาแล้ว และเห็นว่ามีโอกาสในการทำกำไรได้ตามแผน

โรงแรม ทินิดี ภูเก็ต มีตัวเลขอัตราเข้าพักที่ค่อนข้างต่ำ เป็นผลมาจากโรงแรมทินิดี ภูเก็ต เปิดให้บริการเพียง 40 ห้อง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเพิ่มสีสันและสร้างความอบอุ่นให้กับชุมชน และเพื่อให้มีกิจกรรมมากขึ้น ประกอบกับเป็นการเริ่มต้นทำการตลาด ดังนั้นตัวเลขอัตราเข้าพักจึงไม่สูงมาก แต่ช่วง 2 - 3 เดือนที่ผ่านมา ตัวเลขอัตราการเข้าพักเริ่มปรับตัวสูงขึ้น แต่อาจไม่ได้ส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของกำไรอย่างเป็นนัยสำคัญ เนื่องจากเป็นโรงแรมที่มีขนาดเล็กมาก ส่วนโรงแรมทินิดี ระนอง เดิมเป็นของโรงแรมปริ๊นเซส ก็สามารถทำกำไรได้พอสมควรหากมองในส่วนของ EBITDA แต่ก็ไม่สูงมาก สำหรับโรงแรมलयานะ ที่เกาะลันตา เป็นโรงแรมที่ได้รับการยอมรับให้เป็นโรงแรมที่ดีที่สุดในเอเชีย โดยในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวจะมีอัตราการเข้าพักสูงถึงร้อยละ 90 ซึ่งมีราคาห้องพักประมาณ 6,000 บาท ต่อคืน ส่วนโรงแรมเซอราตัน กระบี บีช รีสอร์ท ถ้าหากไม่ประสบกับปัญหาทางด้านการเมือง และภาวะอุทกภัย ก็อาจจะทำให้มีผลประกอบการที่ดี



### นางอรุณรัตน์ ภัยโยติลภชัย ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

ขอทราบว่าการปรับปรุงศูนย์การค้า เอ็ม บี เค ใช้เงินลงทุนจำนวนเท่าไร ต้องใช้ระยะเวลาเท่าไรในการปรับปรุง รวมถึงจะมีผลกระทบต่ออัตราการเช่าและการปรับค่าเช่าในอนาคตอย่างไร

### นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้รายงานและชี้แจงดังนี้

การปรับปรุงศูนย์การค้า เอ็ม บี เค อยู่ในขั้นตอนการออกแบบว่าจะทำอะไรบ้าง โดยตั้งแต่เริ่มต่อสัญญาเช่ากับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ได้ดำเนินการมาโดยตลอด เช่น การเปลี่ยนลิฟต์ การทยอยเปลี่ยนเครื่องทำความเย็น (Chiller) การเจรจากับผู้เช่ารายใหญ่ และรายย่อยในการบริหารพื้นที่ เนื่องจากต้องทำการปรับเปลี่ยนพื้นที่ แต่ก็พยายามไม่ให้กระทบกับรายได้ของบริษัท งานปรับปรุงศูนย์การค้า เอ็ม บี เค ส่วนใหญ่จะดำเนินการปรับปรุงในช่วงกลางคืน กล่าวคือในปี 2543 บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนหินอ่อนส่วนผนังด้านนอกอาคารออกทั้งหมด แต่ก็ได้มีการปิดศูนย์การค้า และสำหรับการต่อสัญญาใหม่กับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ต้องใช้งบประมาณในการปรับปรุงศูนย์การค้าจำนวน 1,200 ล้านบาท ซึ่งจะต้องลงทุนภายในปี 2561 ทั้งนี้บริษัทได้ปรับปรุงโรงแรมและศูนย์การค้าไปแล้วเป็นเงินจำนวนประมาณ 700 ล้านบาท โดยขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการประเมินจำนวนเงินที่ต้องใช้ลงทุนเพิ่มเติม 300 - 400 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะใช้ไปในช่วง 3 - 4 ปี

สำหรับการปรับปรุงศูนย์การค้า เอ็ม บี เค คาดว่าจะไม่มีผลกระทบต่ออัตราการเช่า และการปรับราคาเช่าของผู้เช่ารายใหญ่ที่เพิ่งหมดสัญญาไป สัญญาเช่าเดิมเป็นการทำสัญญาเช่าระยะยาว แต่ปัจจุบันบริษัทเปลี่ยนมาเป็นการเช่าระยะสั้น โดยอัตราค่าเช่าก็จะถูกปรับขึ้นไปตามสภาวะเศรษฐกิจ

ประธานขอให้นายสุเดช อธิบายโครงการที่บริษัทจะดำเนินการร่วมกับกรุงเทพมหานครเกี่ยวกับศูนย์การค้า

### นายสุเดช พูนพิพัฒน์ รองประธานกรรมการ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมดังนี้

เนื่องจากบริษัทได้มีแนวทางจะปรับปรุงศูนย์การค้าให้มีภาพลักษณ์ที่ดีขึ้นและสะดวกมากขึ้น โดยทางกรุงเทพมหานคร มีโครงการจะทำ โครงการทางเดินลอยฟ้า (Sky Walk) ความกว้างอย่างน้อย 6 เมตร เพื่อเชื่อมต่อกับสถานีรถไฟบีทีเอส ทางด้านหน้าของศูนย์การค้า จนถึงจุฬาฯ ซอย 12 อ้อมไปทางด้านหลังหอพักนิสิตจุฬาฯ ซึ่งมีขนาดใหญ่ใกล้เคียงกับสยามพารากอน เพื่อใช้เป็นลานกิจกรรม ซึ่งจะทำให้ศูนย์การค้ามีกิจกรรมมากขึ้น โดยเน้นบรรยากาศร่มรื่นเป็นธรรมชาติ ทั้งนี้โครงการดังกล่าว จะส่งผลให้ผู้ใช้บริการจากบีทีเอสสามารถเดินทางไปถึงจุฬาฯ ได้สะดวก นอกจากนี้ยังทำให้ศูนย์การค้าฯ มีภูมิทัศน์ที่ดีขึ้น ส่วนด้านหลังโซนโรงแรมที่เป็นพื้นที่ค่อนข้างอับ จะเปิดโล่งขึ้น โดยคาดว่าจะใช้งบประมาณเบื้องต้นประมาณ 200 ล้านบาท ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากกรุงเทพมหานคร ทั้งนี้โครงการดังกล่าวอยู่ในช่วงศึกษารายละเอียด โดยมีกำหนดการจะเริ่มดำเนินการปี 2555 ซึ่งจะทำให้ศูนย์การค้ามีลานกิจกรรมทั้งด้านบน และด้านล่างโครงการทางเดินลอยฟ้า

### นางพัชณี หาญประมุขกุล ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

รายได้จากศูนย์การค้าทั้ง เอ็ม บี เค, เดอะไนน์ เนเบอร์ฮู้ด เซ็นเตอร์, และพาราไดซ์ พาร์ค มีสัดส่วนเป็นเท่าไร และพาราไดซ์ พาร์ค เติบโตจากปีก่อนๆ มากน้อยเพียงใด ซึ่งศูนย์การค้าโดยรอบ เช่น ซีคอน สแควร์, เซ็นทรัล บางนา ก็เริ่มปรับปรุงตาม พาราไดซ์ พาร์ค อีกทั้งมีข่าวว่าพาราไดซ์ พาร์ค จะเพิ่มพื้นที่ขายมากขึ้น ดังนั้น จึงขอทราบรายละเอียดดังกล่าว

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

สัดส่วนรายได้ที่ เอ็ม บี เค จะได้รับจากการถือหุ้นในบริษัท สยามพิวรรธน์ จำกัด ร้อยละ 30 นั้น จะขึ้นอยู่กับผลประกอบการที่จะเกิดขึ้นในอนาคตของสยามพิวรรธน์ และสำหรับ เอ็ม บี เค นั้น ถึงแม้ว่าจะหมดสัญญาเช่ากับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยในปี 2556 ก็ตาม แต่ เอ็ม บี เค ก็ต่อสัญญาเช่าเรียบร้อยแล้ว โดยค่าเช่าที่จ่ายให้ทางจุฬาฯ ได้มีการปรับอัตราเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้บางส่วน เอ็ม บี เค สามารถขอปรับเพิ่มค่าเช่าจากผู้เช่าภายในศูนย์การค้าได้พอสมควร ดังนั้น จึงทำให้ เอ็ม บี เค มีสัดส่วนรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงเพิ่มเติมดังนี้

ศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์ค รอบระยะเวลา 6 เดือน (เดือนกรกฎาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554) มีรายได้เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 โดยได้เปิดดำเนินการเมื่อเดือนสิงหาคม 2554 แต่ทั้งนี้ ยังมีอัตราการเช่าพื้นที่ไม่เต็มที่ กล่าวคือ มีการเช่าพื้นที่ร้อยละ 90 เท่านั้น จึงทำให้รายได้ขาดอยู่ส่วนหนึ่ง สำหรับพื้นที่ข้างๆ ติดกับ พาราไดซ์ พาร์ค นั้น ปัจจุบันใช้เป็นที่จอดรถ โดยจะเป็นส่วนที่ช่วยให้ พาราไดซ์ พาร์ค มีรายได้จากการเช่าเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ยังได้มีการพัฒนาโครงการศูนย์การค้าขนาดเล็ก ในบริเวณใกล้เคียงกัน โดยมีสัญญาเช่า 28 ปี

สำหรับเดอะไนน์ เนเบอร์ฮู้ด เซ็นเตอร์ เป็นโครงการที่มีขนาดไม่ใหญ่มาก อยู่ระหว่างในช่วงเริ่มต้นซึ่งสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับศูนย์การค้า เอ็ม บี เค และพาราไดซ์ พาร์ค ถือว่ายังน้อยกว่าพอสมควร

### ผู้ถือหุ้น (ไม่ทราบชื่อ) ได้สอบถามดังนี้

1. โรงแรมที่สาธารณรัฐมัลดีฟส์ ในช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว (Soft Opening) มีอัตราการเข้าพักอยู่ประมาณเท่าไร และภายหลังจากเดือนมิถุนายน 2555 อัตราการเข้าพัก และอัตราค่าห้องพัก จะมีอัตราประมาณเท่าไร
2. บริษัทร่วม 2 - 3 แห่ง เช่น บริษัท เอ็ม บี เค เรซซิเด็นซ์ จะมีการพัฒนาด้านใดบ้าง
3. บริษัท สยามพิวรรธน์ จำกัด ที่เป็นแหล่งสร้างรายได้ที่สำคัญนั้น ขอทราบว่า จะมีโครงการใดที่จะดำเนินการ และคาดว่าจะก่อให้เกิดรายได้กับบริษัทต่อไป รวมทั้ง จะใช้เงินลงทุนจากผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นหรือไม่



### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

สยามพิวรรธน์ จะสามารถสร้างผลกำไรอย่างเป็นนัยสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรทั้งหมดของ เอ็ม บี เค หากคิดเฉพาะโครงการที่สยามพิวรรธน์ มีทั้งหมดในขณะนี้ คือ ศูนย์การค้าสยามเซ็นเตอร์, ศูนย์การค้าสยามดิสคัฟเวอรี และศูนย์การค้าสยามพารากอน และสำหรับโครงการที่เพิ่งเปิดตัวไปประมาณ 2 - 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งได้ร่วมทุนกับบริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ในการทำโครงการอสังหาริมทรัพย์ริมแม่น้ำเจ้าพระยา ในที่ดิน 40 ไร่ โดยคาดว่าจะจัดทำเป็นศูนย์การค้า และคอนโดมิเนียม ทั้งนี้ สำหรับเงินลงทุนในการดำเนินการดังกล่าว นั้น ทางสยามพิวรรธน์ มีเงินสดเหลือมากพอต่อการลงทุนเอง แต่หากต้องการเงินลงทุนเพิ่ม ก็อาจจะมีการกู้เงินเพิ่มเติมเพียงเล็กน้อย

สำหรับ โรงแรมที่สาธารณรัฐมัลดีฟส์ ยังไม่สามารถบอกได้ว่า อัตราการเข้าพักอยู่ประมาณเท่าไร เนื่องจาก อยู่ในช่วงทดลองเปิดให้บริการ (Dry Run) เมื่อปลายเดือนมีนาคม 2555 ซึ่งช่วงแรกลูกค้าจะเป็นแขก รับเชิญ เช่น สื่อมวลชน และ เอเยนต์ โดยจะมีลูกค้าเข้าใช้บริการเริ่มตั้งแต่เดือนเมษายน 2555 เป็นต้นไป สำหรับอัตราการเข้าพักในระยะยาวคาดว่าจะไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ส่วนอัตราค่าห้องพักจะมีราคาไม่ต่ำกว่า 710 เหรียญสหรัฐอเมริกา (\$USD) ต่อคืน ทั้งนี้ นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ และ นายสุเวทย์ ธีรวิชกรกุล ได้เดินทางไปสำรวจโรงแรมที่สาธารณรัฐมัลดีฟส์แล้ว ซึ่งคาดว่าจะสามารถแข่งขันกับโรงแรมอื่นๆ ได้

### นายสุเวทย์ ธีรวิชกรกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงเพิ่มเติมดังนี้

สำหรับบริษัท เอ็ม บี เค เรซซิเด้นซ์ จำกัด จัดตั้งขึ้นเพื่อพัฒนาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ที่ดินบางส่วนที่ ปทุมธานี โดยมีโครงการที่จะนำมาพัฒนา ทั้งนี้ เอ็ม บี เค ถือหุ้นบริษัท เอ็ม บี เค เรซซิเด้นซ์ จำกัด จำนวน ร้อยละ 99.97

### นางสาวฉัตรพัชร์ พรพิบูลย์ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

1. ตามที่บริษัทได้หารือร่วมกับกรุงเทพมหานครในการทำ โครงการทางเดินลอยฟ้า (Sky Walk) เพื่อให้มีผู้ใช้บริการเพิ่มมากขึ้น โดยเชื่อมต่อไปถึงด้านหลังจุฬาลงกรณ์ แต่ด้านหลังสนามกีฬาแห่งชาติ บริษัทจะไปร่วมมือกันอย่างไร เพื่อให้ไม่ให้เกิดปัญหา

2. ศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์ค ทำอย่างไรจะให้ลูกค้าเข้าไปใช้บริการอย่างหนาแน่น ทั้งนี้ การคมนาคมบริเวณถนนศรีนครินทร์ บริษัทได้ปรึกษากับกรุงเทพมหานครหรือไม่ เพื่อแก้ไขปัญหาการจราจร หรือนำรถไฟฟ้า โดยร่วมมือกับกรุงเทพมหานครและบีทีเอส เพื่อนำผู้ใช้บริการเข้าไปศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์ค มากๆ ถ้าสามารถดำเนินการได้น่าจะเป็นประโยชน์

3. โรงแรม ที นิ ดี ภูเก็ต มีอัตราเข้าพักเพียงร้อยละ 14 ไม่ทราบว่าเป็นโรงแรมที่สร้างใหม่หรือไปซื้อกิจการ (Take Over) มา

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

โรงแรม ที นิ ดี ภูเก็ต เป็นโรงแรมที่สร้างใหม่ แต่นำเฟอร์นิเจอร์ของโรงแรมปทุมวันปริ๊นเซส ไปใช้ ซึ่งโรงแรมปทุมวันปริ๊นเซส ที่เป็นโรงแรมระดับสี่ดาวครึ่ง อัตราค่าห้องประมาณ 3,000 บาทต่อคืน จึงมีความจำเป็นต้องเปลี่ยนเฟอร์นิเจอร์ต่างๆ ที่อยู่ในสภาพดี ดังนั้นปัญหาไม่ได้อยู่ที่ห้องพัสดุหรือไม่ดี แต่โรงแรม ที นิ ดี เป็นโรงแรมที่อยู่ในสนามกอล์ฟ ไม่มีชายหาด ไม่ได้อยู่ในตัวเมือง การที่มีโรงแรมอยู่ในสนามกอล์ฟ เป็นการสร้างความอบอุ่น สร้างสีสันให้กับชุมชน

### นายสุภเดช พูนพิพัฒน์ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า

การปรับปรุงโรงแรมปทุมวันปริ๊นเซส เพื่อเป็นการประหยัดทรัพยากรโลก ของใช้หรือเฟอร์นิเจอร์ที่ยังอยู่ในสภาพดี ซึ่งเมื่อซ่อมแซมแล้ว จึงนำไปใช้ที่โรงแรม ที นิ ดี ภูเก็ต เนื่องจากเป็นโรงแรมสามดาว

### นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงดังนี้

ศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์ค ปีที่แล้ว กรุงเทพมหานครได้สร้างอุโมงค์เชื่อมไปถนนบางนา-ตราด ซึ่งกรุงเทพมหานครควรทำให้แล้วเสร็จ ก่อนศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์คปรับปรุงเสร็จ แต่ปรากฏว่าการสร้างอุโมงค์แล้วเสร็จ หลังจากการปรับปรุงศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์คแล้วเสร็จ นอกจากนี้แล้วทางกรุงเทพมหานครยังมีโครงการทำถนนใหม่โดยยกถนนสูงขึ้น สำหรับรถไฟฟ้าอยู่ในแผนแม่บทของรัฐบาลเพื่อแก้ปัญหาจราจร

### นายวิชัย เจริญพร ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

ตามที่สยามพิวรรธน์ ได้ไปร่วมทุนในการทำศูนย์การค้าจำนวนมาก ในฐานะที่ประกอบธุรกิจ ศูนย์การค้ามานาน มีมุมมองว่ากำลังซื้อของคนไทยเป็นอย่างไร ในต่างประเทศที่พัฒนาแล้ว เมื่อรายได้เพิ่มขึ้นนิยมสร้าง ศูนย์การค้าชุมชน (Community Mall) และเมื่อเกิดปัญหาด้านซับไพร์ม จำนวนศูนย์การค้าล้นตลาดรายได้เริ่มลดลง มีผลทำให้ธุรกิจส่วนใหญ่ขาดทุน บริษัทมีความมั่นใจอย่างไรและมองธุรกิจศูนย์การค้าต่อไปอย่างไร

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

ตามที่สยามพิวรรธน์ ได้ร่วมทุนทำโครงการศูนย์การค้าบริเวณฝั่งธน มีทั้งจุดด้อยและจุดเด่น โดยจุดด้อยคือ อยู่ฝั่งธน จุดเด่นคือ อยู่ริมแม่น้ำเจ้าพระยา บริเวณนั้นมีคอนโดมิเนียมและโรงแรม ซึ่งมีคนที่กำลังซื้ออยู่มาก มีเรือโดยสารจำนวนมาก ศูนย์การค้าใหม่ หรือคอนโดมิเนียมใหม่ที่สร้างขึ้นก็จะมีเรือวิ่งไปยังคอนโดมิเนียม โรงแรม และที่ฝั่งสาทร เพื่อมารับคนที่เดินทางมาโดยบีทีเอส นอกจากนี้ในรัศมีประมาณ 10 กิโลเมตร ออกไปไม่มีคู่แข่ง มีศูนย์การค้าเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ขณะนี้มีความเห็นว่าศูนย์การค้าใน กรุงเทพมหานคร

มีจำนวนมาก สำหรับโครงการที่สามย่านบริษัทไม่ได้เข้าประมูล เนื่องจากบริเวณนี้มีศูนย์การค้ามากแล้ว บริเวณโรนังสยามที่ถูกไฟไหม้ก็จะสร้างใหม่เป็นศูนย์การค้า บริเวณสกาล่าก็เช่นเดียวกัน ทำให้ในอนาคต บริเวณนี้ก็จะเต็มไปด้วยศูนย์การค้า มีความเป็นไปได้ที่จะแย่งลูกค้ากันเอง สำหรับศูนย์การค้า เอ็ม บี เค มีความเป็นเอกลักษณ์ของตัวเอง ไม่ใช่ศูนย์การค้าที่มีร้านและห้างใหญ่ๆ เหมือนศูนย์การค้าอื่นๆ

ทั้งนี้ โครงการพัฒนาศูนย์การค้าใหม่บริเวณข้างๆ ศูนย์การค้าพาราไดซ์ พาร์ค เป็นการจับกลุ่มลูกค้าระดับซี ซีลป ลักษณะเป็นร้านเล็กๆ นอกจากนี้ยังไม่ได้กำหนดแน่นอน อยู่ระหว่างดูความเป็นไปได้ 2 - 3 แห่ง

### ผู้ถือหุ้น (ไม่ทราบชื่อ) ได้สอบถามดังนี้

1. ตามที่สยามพิวรรธน์ ร่วมทุนกับบริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัทเครือข่ายเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ทำโครงการจะแล้วเสร็จประมาณเมื่อไร
2. โครงการทางเดินลอยฟ้า (Sky Walk) ที่จะทำร่วมกับ กรุงเทพมหานคร โดยใช้งบประมาณ 200 ล้านบาท มีการแบ่งค่าใช้จ่ายกันอย่างไร และอาจจะต้องทำประชาพิจารณ์ ระหว่างประชาชนที่อยู่ในพื้นที่นี้หรือไม่ และมีการดูแลพื้นที่อย่างไร

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

1. การร่วมลงทุนของสยามพิวรรธน์ กับบริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัทเครือข่ายเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด เป็นอัตราส่วน 50:50 โดยน่าจะเริ่มก่อสร้างภายในปี 2556 คาดว่า จะแล้วเสร็จประมาณปี 2558
2. โครงการทางเดินลอยฟ้า (Sky Walk) นายศุภเดช มีมุมมองว่า ถ้าออกแบบดีๆ น่าจะทำให้ ศูนย์การค้า เอ็ม บี เค ดีขึ้น ซึ่งเงินลงทุนเบื้องต้นประมาณ 170 ล้านบาท โดยบริษัทเป็นฝ่ายออกค่าใช้จ่ายค่าก่อสร้างทั้งหมด หากมีการทำประชาพิจารณ์ กรุงเทพมหานครจะเป็นผู้ดำเนินการ และโดยบริษัทจะเป็นผู้บริหารจัดการพื้นที่

### นายรักเกียรติ ไทยอารมณ์ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

สัญญาเช่ากับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยที่จะหมดลงในปี 2556 ตามสัญญาเช่าใหม่บริษัทต้องชำระเงินมากขึ้นกว่าสัญญาเดิมหลายเท่า จะก่อให้เกิดผลกระทบต่อกำไรอย่างไร และจะอย่างไรให้สามารถเพิ่มค่าเช่าจากผู้เช่าเดิมเพื่อกำไรจะไม่ติดลบ

### นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้ชี้แจงดังนี้

สัญญาเช่ากับจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยที่จะหมดลงในวันที่ 21 เมษายน 2556 นั้น ทั้งนี้ บริษัทได้ลงนามสัญญาเช่าใหม่ไปแล้วเมื่อปี 2550 ปัจจุบันค่าเช่าเกี่ยวกับค่าเช่าและค่าเสื่อมประมาณ 250 ล้านบาทต่อปี ตามสัญญาใหม่จะเป็นประมาณ 600 ล้านบาทต่อปี เพิ่มมากกว่าเดิม 2 เท่ากว่า ประกอบด้วยค่าเช่าที่ดินและค่าเช่าอาคาร เอ็ม บี เค เซ็นเตอร์ เนื่องจากเมื่อหมดสัญญาเช่าฉบับปัจจุบัน (ปี 2556) อาคารและสิ่งก่อสร้างจะตกเป็นทรัพย์สินของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ทำให้ค่าเช่าใหม่จึงเพิ่มขึ้นประมาณ 400 ล้านบาท หากคำนวณผลกระทบโดยรวมต่องบการเงินหลังภาษีแล้ว จะมีผลกระทบจากค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นมาประมาณ 300 ล้านบาท ในขณะที่อยู่ระหว่างการวางแผนด้านการปรับปรุงพื้นที่ (Major Renovation) และการกำหนดค่าเช่าใหม่ สำหรับสัญญาที่กำลังจะหมดและกำลังจะต่อสัญญา ในทางบัญชีการคำนวณค่าเช่าจ่ายทางจุฬาลงกรณ์นั้น จะคำนวณเป็นตัวเลขรวมทั้ง 20 ปี แล้วหารออกมาเป็นค่าเช่ารายปี สำหรับค่าเช่าจ่ายจริง (Cash) จะเพิ่มขึ้นทุกปีไปถึงปีสุดท้ายประมาณ 2,000 ล้านบาท เฉลี่ยค่าเช่าได้ประมาณ 1,000 ล้านบาทต่อปี

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า

ถ้าไรจากศูนย์การค้าจะลดลงไปประมาณร้อยละ 70 - 80 บริษัทจึงได้ขยายการลงทุนในธุรกิจต่างๆ เพื่อชดเชยรายได้ที่หายไป

เมื่อนายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้รายงานและชี้แจงเสร็จสิ้นแล้ว ประธานที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่า ตามที่นายสุเวทย์ ได้รายงานไปแล้วนั้น มีท่านใดมีข้อซักถามหรือไม่

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดสอบถาม ประธานที่ประชุมจึงขอให้ลงมติโดยให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับ วาระที่ 3 พร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจำนวน 27 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้น 222,107 หุ้น รวมเป็นผู้เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 538 ราย รวมจำนวนหุ้น 151,853,080 หุ้น

**มติ ผลการลงมติในวาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554**

เห็นด้วย	จำนวน	151,853,080	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<b>จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้</b>		<b>151,853,080</b>	<b>เสียง</b>	<b>คิดเป็นร้อยละ</b>	<b>100.0000</b>

**สรุป** ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงเป็นเอกฉันท์ อนุมัติงบประมาณฐานะการเงิน (งบดุล) และบัญชีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

#### วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติจัดสรรเงินกำไร จ่ายเงินปันผลและบำเหน็จกรรมการ

ประธานที่ประชุม รายงานว่า ตามที่บริษัทได้เปลี่ยนรอบระยะเวลาบัญชีของกลุ่มบริษัทจากเดิมคือวันที่ 1 กรกฎาคม ถึงวันที่ 30 มิถุนายน ของปีถัดไป เป็นวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี ดังนั้น งบการเงินสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จึงได้จัดทำขึ้นตามวันสิ้นสุดของรอบระยะเวลาบัญชีใหม่เป็นครั้งแรก โดยเป็นงบการเงินสำหรับรอบระยะตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554

นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ได้รายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ดังนี้

ในรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีกำไรสุทธิภายหลังชำระภาษีแล้วจำนวน 800,983,118.00 บาท (แปดร้อยล้านเก้าแสนแปดหมื่นสามพันหนึ่งร้อยสิบแปดบาทถ้วน)

มีกำไรสะสมยังไม่จัดสรรยกมา (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554) 6,004,187,010 บาท (หกพันสี่ล้านหนึ่งแสนแปดหมื่นเจ็ดพันสิบบาทถ้วน)

ในระหว่างงวด บริษัทมีผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน โดยมีผลทำให้กำไรสะสมยกมา ลดลงจำนวน 16,770,640 บาท (สิบล้านเจ็ดแสนเจ็ดหมื่นหกพันสี่ร้อยสิบบาทถ้วน)

**หัก** เงินปันผลจ่าย 471,572,750 บาท (สี่ร้อยเจ็ดสิบล้านห้าแสนเจ็ดหมื่นสองพันเจ็ดร้อยห้าสิบบาทถ้วน)

กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรยกไป (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554) 6,316,826,738 บาท (หกพันสามร้อยสิบล้านแปดแสนสองหมื่นหกพันเจ็ดร้อยสามสิบบาทถ้วน)

#### คณะกรรมการขอเสนอการจัดสรรเงินกำไรให้ที่ประชุมพิจารณา ดังนี้

(1) เนื่องจากบริษัทมีเงินทุนสำรองจำนวน 200,000,000 บาท (สองร้อยล้านบาทถ้วน) ซึ่งมากกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน จึงไม่ต้องจัดสรรเงินกำไรสุทธิไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

(2) จัดสรรเป็นเงินปันผลจากผลประกอบการ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้น หุ้นละ 2.50 บาท (สองบาทห้าสิบบาท) จำนวน 188,629,100 หุ้น (หนึ่งร้อยแปดสิบล้านหก

แผนสองหมื่นเก้าพันหนึ่งร้อยห้าสิบ บาท (สี่ร้อยเจ็ดสิบเจ็ดล้านห้าแสนเจ็ดหมื่นสองพันเจ็ดร้อยห้าสิบบาทถ้วน) ซึ่งเท่ากับเงินปันผลที่จ่ายจากผลประกอบการงวด ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554 และสอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่บริษัทกำหนดไว้

โดยจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งกำหนดรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2555 และวันงดรับลงทะเบียนการโอนหุ้นเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 225 ณ วันที่ 16 มีนาคม 2555 ซึ่งจะประกาศภายหลังการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 ให้ผู้ถือหุ้นทราบ และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 30 เมษายน 2555 ดังนั้น ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทจะจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 2.50 บาท (สองบาทห้าสิบบาทสตางค์) เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 471,572,750 บาท (สี่ร้อยเจ็ดสิบเจ็ดล้านห้าแสนเจ็ดหมื่นสองพันเจ็ดร้อยห้าสิบบาทถ้วน) ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นจ่ายจากกำไรของกิจการที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิ

(3) คณะกรรมการเห็นควรขอผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้จ่ายบำเหน็จให้แก่คณะกรรมการ เป็นเงินจำนวน 4,715,727.50 บาท (สี่ล้านเจ็ดแสนหนึ่งหมื่นห้าพันเจ็ดร้อยยี่สิบบาทห้าสิบบาทสตางค์) โดยให้คณะกรรมการจัดสรรบำเหน็จจำนวนดังกล่าวกันเอง จำนวนบำเหน็จดังกล่าวคิดเป็นร้อยละหนึ่งของจำนวนเงินปันผลที่จ่ายในรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ได้อนุมัติ ให้แก่คณะกรรมการ

ประธานที่ประชุม ได้กล่าวว่า หากมีท่านผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีประเด็นจะสอบถามขอให้สอบถามด้วย

### **นายรักเกียรติ ไทยอารมณ์ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้**

การจ่ายเงินปันผล เป็นไปได้หรือไม่ว่าอนาคตอาจจ่ายเป็นหุ้นปันผล (Stock Dividend)

### **ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้**

คณะกรรมการบริษัทได้มีการปรึกษาหารือเรื่อง การจ่ายปันผลเป็นหุ้นปันผล (Stock Dividend) ทั้งนี้จะได้นำข้อเสนอดังกล่าวนี้ไปพิจารณาในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งต่อไป

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดสอบถามเพิ่มเติม ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ โดยขอให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ขอให้กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับวาระที่ 4 พร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้น 400 หุ้น รวมเป็นผู้เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 541 ราย รวมจำนวนหุ้น 151,853,480 หุ้น



### มติ ผลการลงมติในวาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติจัดสรรเงินกำไร จ่ายเงินปันผลและบำเหน็จ กรรมการ มีดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	151,853,480	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,853,480 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000

### สรุป ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงเป็นเอกฉันท์ อนุมัติจัดสรรเงินกำไร จ่ายเงินปันผลและ บำเหน็จกรรมการ

### วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ

ประธานที่ประชุม ได้รายงานให้ที่ประชุมทราบว่า ตามกฎหมายและข้อบังคับข้อ 17 ของบริษัท  
กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดต้องออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม หรือโดยจำนวนใกล้เคียง ในการ  
ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นทุกปี ซึ่งกรรมการของบริษัทมี 11 ท่าน ได้แก่

1. นายบันเทิง ต้นติวาท
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์
3. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช
4. นางประคอง ลีละวงศ์
5. นายประชา ใจดี
6. ร้อยตำรวจโทฉัตรชัย บุญยะอนันต์
7. นางผาณิต พูนศิริวงศ์
8. นายปิยะพงศ์ อางมังกร
9. นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล
10. นายหัชพงศ์ โภคัย
11. นายอดิพล ต้นติวาท

ประธานที่ประชุม แถลงว่า วาระนี้มีกรรมการที่ต้องออกตามวาระ 4 ท่าน คือ

1. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช
2. นางประคอง ลีละวงศ์
3. ร้อยตำรวจโทฉัตรชัย บุญยะอนันต์
4. นางผาณิต พูนศิริวงศ์

เนื่องจากร้อยตำรวจโทฉัตรชัย บุญยะอนันต์ ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณา  
 ค่าตอบแทนเป็นกรรมการที่ต้องออกตามวาระ และเพื่อผู้ถือหุ้นจะได้ออกความเห็นและสามารถสอบถามได้  
 โดยสะดวกใจ จึงขออนุญาตเรียนกรรมการทั้ง 4 ท่านออกจากห้องประชุมในวาระนี้ และขอให้นายสุกเดช  
 พูนพิพัฒน์ รองประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เป็นผู้รายงานข้อมูลของกรรมการทั้ง 4  
 ท่านที่จะต้องออกตามวาระนี้ เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น

**นายสุกเดช พูนพิพัฒน์** รองประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน รายงานว่า  
 กรรมการที่จะต้องออกตามวาระนี้รวม 4 ท่าน คือ

**1. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช**

มิได้เป็นกรรมการในบริษัทที่ประกอบกิจการเช่นเดียวกับบริษัท

**2. นางประคอง ลีละวงศ์**

มิได้เป็นกรรมการในบริษัทที่ประกอบกิจการเช่นเดียวกับบริษัท

**3. ร้อยตำรวจโทฉัตรชัย บุญยะอนันต์**

เป็นกรรมการในบริษัทที่ประกอบกิจการเช่นเดียวกับบริษัท ในฐานะผู้แทนของบริษัท ซึ่งมีได้  
 ก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท

**4. นางผาณิต พูนศิริวงศ์**

มิได้เป็นกรรมการในบริษัทที่ประกอบกิจการเช่นเดียวกับบริษัท

ทั้งนี้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน รวมทั้งคณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นควร  
 เสนอผู้ถือหุ้นแต่งตั้งกรรมการทั้ง 4 ท่าน ที่ออกตามวาระกลับเข้าเป็นกรรมการของบริษัทต่อไป ซึ่งมีข้อมูล  
 ประกอบการพิจารณาตามเอกสารที่ส่งมาพร้อมกับคำบอกกล่าวเชิญประชุมนี้หน้า 38 ถึง หน้า 41

**ประธานที่ประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า**

ในวาระนี้เป็นการเลือกตั้งกรรมการ ในการลงมติขอให้ลงมติเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล โดย  
 ขอให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงมติตามบัตรลงคะแนนที่เตรียมไว้ให้ ทั้งที่เห็นด้วยกับการแต่งตั้งกรรมการที่  
 คณะกรรมการเสนอให้แต่งตั้ง หรือไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ทุกกรณี

**ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง**เสนอขอให้มีการลงมติแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล โดยเป็นการ  
 ลงคะแนนแบบเดิม โดยให้เก็บบัตรลงคะแนนเฉพาะที่ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ออกจากคะแนน  
 ทั้งหมดที่สามารถออกเสียงในวาระนี้ โดยผู้ที่ไม่เห็นด้วยไม่ต้องออกเสียง เพื่อความสะดวกรวดเร็ว

ประธานได้สอบถามที่ประชุมว่า เห็นด้วยกับวิธีการลงคะแนนตามที่ผู้ถือหุ้นท่านนั้นเสนอมาหรือไม่  
 ปรากฏว่า ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเห็นด้วยให้ดำเนินการลงคะแนนตามที่ผู้ถือหุ้นท่านนั้นเสนอด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์



ประธานกล่าวว่า เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดเสนอผู้อื่นเข้าเป็นกรรมการ ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล ดังนี้

**1. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช**

โดยขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับวาระที่ 5.1 แต่งตั้งศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิชพร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

**2. นางประคอง ลีละวงศ์**

โดยขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับวาระที่ 5.2 แต่งตั้งนางประคอง ลีละวงศ์พร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

**3. ร้อยตำรวจโทจักรชัย บุญยะอนันต์**

โดยขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับวาระที่ 5.3 แต่งตั้งร้อยตำรวจโทจักรชัย บุญยะอนันต์ พร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

**4. นางผาณิต พูนศิริวงศ์**

โดยขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับวาระที่ 5.4 แต่งตั้ง นางผาณิต พูนศิริวงศ์พร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจำนวน 1 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้น 15,954 หุ้น รวมเป็นผู้เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 542 ราย รวมจำนวนหุ้น 151,869,434 หุ้น

**มติ ผลการลงมติในวาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการ แทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ** ซึ่งมีการลงมติแยกเป็นรายบุคคล ดังนี้

**วาระที่ 5.1 ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช**

เห็นด้วย	จำนวน	151,869,434	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

**จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,869,434 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000**

### วาระที่ 5.2 นางประคอง ลีละวงศ์

เห็นด้วย	จำนวน	151,869,434	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,869,434 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000

### วาระที่ 5.3 ร้อยตำรวจโทจักรชัย บุญยะอนันต์

เห็นด้วย	จำนวน	150,311,434	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	98.9741
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	1,558,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	1.0258
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,869,434 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000

### วาระที่ 5.4 นางผาณิต พูนศิริวงศ์

เห็นด้วย	จำนวน	151,869,434	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,869,434 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000

**สรุป** ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงส่วนใหญ่ร้อยละ 98.9741 ซึ่งเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงในวาระนี้ เห็นด้วยให้เลือกตั้งศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช, นางประคอง ลีละวงศ์, ร้อยตำรวจโทจักรชัย บุญยะอนันต์ และ นางผาณิต พูนศิริวงศ์ กลับเข้ารับตำแหน่งกรรมการต่อไป

### วาระที่ 6 พิจารณาค่าตอบแทนคณะกรรมการของบริษัท

ประธานที่ประชุม ได้ขอให้ร้อยตำรวจโทจักรชัย บุญยะอนันต์ ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน นำเสนอที่ประชุมเพื่อพิจารณา

#### ร้อยตำรวจโทจักรชัย บุญยะอนันต์ รายงานต่อที่ประชุมว่า

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ได้มีการอนุมัติเงินค่าตอบแทนคณะกรรมการ จำนวน 9,800,000 บาท (เก้าล้านแปดแสนบาทถ้วน) และอนุมัติสิทธิประโยชน์ต่างๆ จำนวน 1,600,000 บาท (หนึ่งล้านหกแสนบาทถ้วน) รวมเป็นเงินค่าตอบแทนและสิทธิประโยชน์ จำนวน 11,400,000 บาท (สิบเอ็ดล้านสี่แสน

บาทถ้วน) แก่คณะกรรมการ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ กับคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน

จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติเงินค่าตอบแทนคณะกรรมการ จำนวน 9,800,000 บาท (เก้าล้านแปดแสนบาทถ้วน) และสิทธิประโยชน์ต่างๆ จำนวน 1,600,000 บาท (หนึ่งล้านหกแสนบาทถ้วน) รวมเป็นเงินค่าตอบแทนและสิทธิประโยชน์จำนวน 11,400,000 บาท (สิบเอ็ดล้านสี่แสนบาทถ้วน) แก่คณะกรรมการต่างๆ เท่ากับปีที่ผ่านมา

โดยมีรายละเอียดข้อมูลปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีนี้ หน้า 42

ประธานที่ประชุม ได้กล่าวว่า หากมีท่านผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีประเด็นจะสอบถามขอให้สอบถามด้วย

### **นายธนวัฒน์ ปิ่นรอด ผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น สอบถามคณะกรรมการดังนี้**

วาระที่ 4 เป็นการพิจารณาอนุมัติจัดสรรเงินกำไร จ่ายเงินปันผลและบำเหน็จกรรมการ และวาระนี้เป็นการพิจารณาค่าตอบแทนคณะกรรมการของบริษัท ไม่ทราบว่ามีความแตกต่างกันอย่างไร เหมือนกับว่าเป็นการอนุมัติให้คณะกรรมการของบริษัท 2 ครั้ง เงินบำเหน็จกรรมการ และเงินค่าตอบแทนก็เป็นการให้ค่าตอบแทน ดังนั้นจึงควรรวมไว้ในวาระเดียวกัน

### **ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้**

เงินบำเหน็จกรรมการ และเงินค่าตอบแทนคล้ายกันแต่ไม่เหมือนกัน ทั้งนี้เงินบำเหน็จกรรมการจะขึ้นอยู่กับผลงานของคณะกรรมการ ซึ่งจะเกี่ยวข้องกับเงินปันผล โดยเงินบำเหน็จกรรมการจะจัดสรรออกจากกำไร จ่ายจากผลกำไรของบริษัท สำหรับเงินค่าตอบแทนเป็นเงินที่จ่ายทุกเดือนที่มีการประชุมคณะกรรมการ โดยเงินค่าตอบแทนจะถือเป็นค่าใช้จ่าย

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดซักถามเพิ่มเติมแล้ว ประธานขอให้ลงมติ โดยผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรือ ดงออกเสียง ขอให้กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียง พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการวาระที่ 6 พร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

ในวาระนี้มีผู้เข้าร่วมประชุมจำนวนเท่าเดิม จึงมีผู้เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 542 ราย รวมจำนวนหุ้น 151,869,434 หุ้น

### มติ ผลการลงมติในวาระที่ 6 พิจารณาค่าตอบแทนคณะกรรมการของบริษัท ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	151,869,434	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,869,434 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000

**สรุป** ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงเป็นเอกฉันท์ อนุมัติค่าตอบแทนคณะกรรมการของบริษัท ตามที่คณะกรรมการเสนอ

วาระที่ 7 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนสินจ้างของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2555 ประธานที่ประชุม ได้ขอให้ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช ประธานกรรมการตรวจสอบ นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา

ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช ประธานกรรมการตรวจสอบ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบ ได้มีมติเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชี บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด ตามรายนามดังต่อไปนี้ เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท

ลำดับที่	ชื่อ-สกุล	เลขที่ใบอนุญาต	จำนวนปีที่สอบบัญชีให้กับบริษัท
1	นางสาว รัตนา จาละ	3734	1 ปี (สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2554)
2	นาง นงลักษณ์ พุ่มน้อย	4172	5 ปี (สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2550 – 2554)
3	นาย ไสภณ เพิ่มศิริวัลลภ	3182	1 ปี (สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2549)
4	นางสาว สุมาลี ธีรวารัณชิต	3970	ยังไม่เคยเป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท

คนหนึ่งคนใดเป็นผู้สอบบัญชีมีอำนาจตรวจสอบและลงนามรับรองงบการเงินของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ยกเว้นคุณนงลักษณ์ พุ่มน้อย ซึ่งลงนามรับรองงบการเงินของบริษัทมาครบ 5 ปี แล้ว นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อข้างต้นนั้น ยังเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมโดย กำหนดค่าสอบบัญชีให้เป็นจำนวนเงิน 1,924,000 บาท (หนึ่งล้านเก้าแสนสองหมื่นสี่พันบาทถ้วน) ซึ่งเป็น จำนวนเงินมากกว่างวดปีที่ผ่านมาร้อยละ 4 และสำหรับการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม จำนวน 52 บริษัท ขอเสนอให้แต่งตั้งสำนักงานบัญชีดังกล่าวเป็นผู้สอบบัญชีเช่นเดียวกับบริษัท โดยมีค่าสอบ บัญชีจำนวน 7,621,500 บาท (เจ็ดล้านหกแสนสองหมื่นหนึ่งพันห้าร้อยบาทถ้วน) ซึ่งมากกว่างวดปีที่ผ่านมา รวมเป็นค่าสอบบัญชีทั้งสิ้น 9,545,500 บาท (เก้าล้านห้าแสนสี่หมื่นห้าพันห้าร้อยบาทถ้วน) สำหรับค่าบริการอื่น ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัท, บริษัทย่อยและบริษัทร่วมไม่ได้ให้บริการอื่นของสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบ

บัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานผู้สอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ข้อมูลประกอบการศึกษาตามเอกสารที่ส่งมาพร้อมกับคำบอกกล่าวเชิญประชุมนี้

ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช ประธานกรรมการตรวจสอบ จึงขอให้ประชุมพิจารณา

**นางสาวจินพัทธ์ พรพิบูลย์ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้**

ค่าตรวจสอบบัญชีที่เพิ่มขึ้น มีจำนวนเท่าไร

**ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช ประธานกรรมการตรวจสอบ ได้ชี้แจงดังนี้**

ค่าตรวจสอบบัญชีของบริษัท ได้เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 โดยจำนวนดังกล่าวได้มีการเจรจาต่อรองเพื่อขอลดค่าตรวจสอบบัญชีให้ลดลงแล้ว โดยเพิ่มประมาณ 74,000 บาท ทั้งนี้ค่าตรวจสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด เสนอมามีความเหมาะสม เนื่องจากธุรกิจของบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นพอสมควร

เมื่อไม่มีท่านใดสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น ประธานที่ประชุมจึงขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ขอให้กรอกข้อมูลในบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับ วาระที่ 7 พร้อมลงชื่อและชื่อบัตรลงคะแนน

ในวาระนี้มีผู้เข้าร่วมประชุมจำนวน เท่าเดิม จึงมีผู้เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 542 ราย รวมจำนวนหุ้น 151,869,434 หุ้น

**มติ ผลการลงมติในวาระที่ 7 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนสินจ้างของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2555 ดังนี้**

เห็นด้วย	จำนวน	151,869,434	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

**จำนวนเสียงทั้งหมดในวาระนี้ 151,869,434 เสียง คิดเป็นร้อยละ 100.0000**

**สรุป** ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงเป็นเอกฉันท์ อนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนสินจ้างของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2555 ตามที่คณะกรรมการเสนอ

## วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานที่ประชุม ได้สอบถามว่า มีผู้เข้าร่วมประชุมท่านใดจะเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาหรือไม่ หากมีตาม พ.ร.บ. มหาชนจำกัด จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นทั้งหมด คือ 62,876,367 หุ้น จึงจะเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาได้ แต่อย่างไรก็ตามถ้าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องใดให้พิจารณา ผมขอเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือจะสอบถามเรื่องใดขอเชิญให้สอบถาม ก่อนที่จะปิดประชุม

### ผู้ถือหุ้น (ไม่ระบุชื่อ) ได้สอบถามดังนี้

โรงแรมलयานะ รีสอร์ท บนเกาะลันตา ซึ่งถือว่าเป็นโรงแรมที่ได้รับการยอมรับว่าเป็นโรงแรมที่ดีที่สุดแห่งปี แต่เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเข้าพักในปีที่ผ่านมา กับปีก่อนหน้านั้น พบว่า มีอัตราการเข้าพักร้อยละ 63 และ 61 ตามลำดับ ดังนั้น บริษัทจะมีแนวทางในการดำเนินการอย่างไรที่จะสามารถเพิ่มอัตราการเข้าพัก นอกจากนี้ บริษัทดังกล่าวมีทุนจดทะเบียนจำนวน 360 ล้านบาท ตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินการหรือไม่

### นายศุภเดช พูนพิพัฒน์ รองประธานกรรมการ ได้ชี้แจงดังนี้

บริษัทได้เข้ามาบริหารโรงแรมलयานะ เมื่อเดือนเมษายน 2554 ซึ่งเป็นช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว (Low Season) แต่ทั้งนี้ ตั้งแต่ได้รับการยอมรับว่าเป็นโรงแรมที่ดีที่สุดแห่งปี อัตราการเข้าพักได้เริ่มดีขึ้นเรื่อยๆ คือประมาณร้อยละ 90 มาโดยตลอด ซึ่งในปีนี้อาจจำเป็นต้องใช้เงินพัฒนาโรงแรมพอสมควร เพื่อเป็นการรักษาระดับการเป็นโรงแรมระดับห้าดาวไว้ เช่น ปรับปรุงห้องอาหาร สปา สระว่ายน้ำ เป็นต้น สำหรับแผนการตลาด ซึ่งทีมบริหาร ผู้จัดการทั่วไปจะใช้ชาวเยอรมันทั้งหมด ทั้งนี้ ลูกค้าที่เข้าพักประมาณร้อยละ 80 เป็นชาวเยอรมัน สำหรับอัตราค่าห้องพักประมาณคืนละ 6,000 บาท ห้องสวีท ริมทะเล ประมาณคืนละ 20,000 บาท และคาดว่าจะสามารถเพิ่มค่าห้องพักได้อีก หากไม่มีปัจจัยเชิงลบเข้ามากระทบ เช่น อุทกภัย

ประธานที่ประชุม ชี้แจงเพิ่มเติมว่า อย่างไรก็ตามอัตราการเข้าพัก จะลดลงในช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว (Low Season) คือ ไม่ใช่อัตราเข้าพักประมาณร้อยละ 90 ตลอดทั้งปี ถึงแม้ว่าจะดีกว่าร้อยละ 60 แต่ก็คงไม่มากนัก ทั้งนี้ อัตราการเข้าพักส่วนช่วงสูงสุดของปี จะอยู่ที่ประมาณ 2 เดือน

นายสุเวทย์ ธีรวิชกรุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงเพิ่มเติมว่ามีทุนจดทะเบียน 360 ล้านบาท เป็นการเพิ่มทุน



## นางสาวลูซี่ ตันนิตชาติ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

1. ขอขอบคุณคณะกรรมการบริษัทในการทำงานหนัก เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับเงินปันผลที่ดี และเห็นด้วยกับผู้ถือหุ้นท่านอื่นที่ว่า คณะกรรมการบริษัทให้คำชี้แจงที่ละเอียด แต่ขอเสนอให้มีการบริหารความเสี่ยง เนื่องจากมีการไปลงทุนหลายธุรกิจ ซึ่งได้มีการพิจารณาถึงความเสี่ยงหรือไม่ก่อนการไปลงทุน
2. การลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และศูนย์การค้าค่อนข้างมาก มีความรู้สึกที่พื้นที่ธรรมชาติลดน้อยลง อยากมีต้นไม้ที่พักผ่อนหย่อนใจบ้าง
3. ในวาระสุดท้ายของการประชุม ขอเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทสรุปเสนอต่อที่ประชุมว่า โครงการที่บริษัทจะทำในอนาคตมีอะไรบ้าง (Future Direction) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นจะได้เข้าใจ และสามารถเห็นภาพรวมได้ชัดเจน

## ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกปี อีกทั้งธุรกิจการท่องเที่ยวของประเทศไทย ก็มีศักยภาพสามารถแข่งขันกับทั่วโลกได้ เนื่องจากมีปัจจัยเชิงบวกด้านสถานที่ วัฒนธรรม และบุคลากรที่มีประสิทธิภาพ แต่เมื่อวิเคราะห์ผลประกอบการของโรงแรมที่บริษัทเข้าลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อม ผลประกอบการมิได้เป็นไปตามแผนการดำเนินงานที่วางไว้ ซึ่งเป็นผลส่วนหนึ่งมาจากปัญหาด้านคู่แข่ง และปริมาณโรงแรมที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ไม่สามารถเพิ่มราคาได้สูงมาก แต่อย่างไรก็ตาม ค่าห้องพักในประเทศไทยยังคงมีราคาที่สูงกว่าประเทศเพื่อนบ้านมาก นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากปัญหาความไม่สงบทางการเมือง ภัยธรรมชาติ ผู้ก่อการร้าย ซึ่งเป็นปัจจัยเชิงลบที่มีผลกระทบต่อการท่องเที่ยวเป็นอย่างมาก ดังนั้น บริษัทจึงทำการศึกษาว่า ควรมีการขยายการลงทุนอย่างไรจึงจะเหมาะสม

ปัจจัยเสี่ยงสำหรับศูนย์การค้า เอ็ม บี เค ที่ควรระมัดระวังมากที่สุดคือ การป้องกันอัคคีภัย การก่อการร้าย ดังนั้น บริษัทจึงมีการบริหารความเสี่ยง โดยการทำประกันภัย ซึ่งทำให้บริษัทต้องชำระเบี้ยประกันเพิ่มสูงขึ้นประมาณปีละ 20 ล้านบาท ทั้งนี้ หากมีเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้น จนทำให้ศูนย์การค้า เอ็ม บี เค ต้องหยุดชะงักลง บริษัทก็จะได้รับค่าชดเชยจากการคุ้มครองดังกล่าว

สำหรับการก่อการร้าย คณะกรรมการบริษัทได้หารือร่วมกันเกี่ยวกับแนวทางการป้องกันเหตุลอบวางระเบิดภายในศูนย์การค้า ดังนั้น จึงมีการบริหารความเสี่ยงโดยให้มีการถ่ายรูปแบบขับและทะเบียนรถยนต์ทุกคันที่เข้ามาใช้บริการภายในศูนย์การค้า รวมถึงได้มีการขอความช่วยเหลือจากเจ้าหน้าที่ตำรวจในการสอดส่องดูแลความปลอดภัยควบคู่กัน

สำหรับปัจจัยเสี่ยงด้านการเงิน บริษัทได้มีการบริหารความเสี่ยงตามนโยบายที่บริษัทวางไว้อย่างเข้มงวด

ทิศทางการดำเนินงานในอนาคต คณะกรรมการได้ร่วมกันหารือ เพื่อกำหนดนโยบายในการวางแผนธุรกิจให้สามารถแข่งขันในตลาดอุตสาหกรรมเดียวกันได้

โดยธุรกิจศูนย์การค้า ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีความเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจดังกล่าว แต่ก็ยังดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง โดยจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

สำหรับธุรกิจด้านการเงิน บริษัทประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ซึ่งมีผลประกอบการที่ดีพอสมควร สามารถสร้างรายได้เพื่อมาชดเชยรายได้ที่อาจหายไปจากการเพิ่มค่าเช่าของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และนอกจากนี้ได้มีบริการให้สินเชื่อเงินกู้แก่ชาวต่างชาติ เพื่อซื้อคอนโดมิเนียมในประเทศไทย เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยไม่สามารถให้สินเชื่อเงินกู้แก่ชาวต่างชาติได้ และจากการที่บริษัทไม่มีคู่แข่ง จึงทำให้การเติบโตของธุรกิจเป็นไปในทิศทางที่ดี

ธุรกิจโรงแรมบริษัทมีการลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อม ทั้งนี้การลงทุนทางอ้อมจะลงทุนร่วมกับโรงแรมเอราวัณ และโรงแรมดุสิตธานี

ธุรกิจศูนย์การค้า ได้มีการลงทุนร่วมกับสยามพารากอน ซึ่งมีความชำนาญด้านศูนย์การค้า

### นางพัชณี หาญประมุขกุล ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

การจากไปใช้บริการที่ศูนย์การค้า พาราไดซ์ พาร์ค พบว่า ป้ายระบุตำแหน่งร้านค้าต่างๆ ไม่มีความชัดเจน จึงขอให้ช่วยปรับปรุงให้ดียิ่งขึ้น

นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รับทราบและจะนำไปพัฒนาปรับปรุง

### นายชาญวิทย์ เจริญฤทธิพิยะสกุล ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้

มีแผนพัฒนาที่ดินพัทยายังไง และธุรกิจสนับสนุนที่เปิดขึ้นมามีจุดเด่นในการดำเนินการอย่างไร ควรที่จะพิจารณาขยายงานในส่วนอื่นที่อาจจะให้ผลตอบแทนมากกว่า

### ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้

บริษัทได้ซื้อที่ดินพัทยา จำนวน 18 ไร่ โดยติดถนนหน้าชายหาด ซึ่งถือเป็นทำเลที่ดี หากทำการขายที่ดินในขณะนี้ ก็จะสามารถทำกำไรได้ประมาณ 1,400 ล้านบาท แต่ปัจจุบันได้ติดสัญญาเช่ากับโรงแรมประมาณ 1 ปี ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2556 ดังนั้น หากมีผู้มาเสนอซื้อที่ให้ราคาสูงก็อาจเป็นทางเลือกหนึ่งในการขายที่ดิน หรือทางเลือกที่สอง อาจจะเป็นพัฒนาเป็นโรงแรมควบคู่กับคอนโดมิเนียม หากสามารถหาผู้ร่วมลงทุนที่มีศักยภาพ แต่คงไม่พัฒนาเป็นศูนย์การค้าอย่างเดียว เนื่องจากมีจำนวนมากแล้ว

**นายสุเวทย์ ธีรวิชิตกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงว่า**

ธุรกิจสนับสนุนเป็นหน่วยงานสนับสนุนภายในของบริษัท เพื่อการบริหารจัดการภายในบริษัท เช่น บริษัทที่จัดการอบรม ก็จะดูแลการอบรมทั้งบริษัทและบริษัทฯ ในเครือ

**นางสาวฉัตรพัชร์ พรพิบูลย์ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามดังนี้**

ประมาณ 3 ปี ข้างหน้าจะมีการเปิดการค้าเสรีอาเซียน บริษัทจะพัฒนาไปอย่างไร

**ประธานที่ประชุม ได้ชี้แจงดังนี้**

ขณะนี้ยังไม่พร้อมในการลงทุนยังต่างประเทศอย่างเต็มศักยภาพ แต่ได้มีการศึกษา และประเมิน การขยายการลงทุนภายในประเทศเพิ่มเติม โดยอาศัยประโยชน์จากช่องทางการเปิดการค้าเสรีอาเซียน เช่น ธุรกิจโรงแรมเป็นธุรกิจที่สามารถใช้บุคลากรต่างชาติมาช่วยในการบริหารจัดการ เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพ ในการดำเนินธุรกิจ

ประธานที่ประชุม กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้น สำหรับทุกความคิดเห็น โดยคณะกรรมการจะพยายาม ทำงานอย่างเต็มความสามารถ เพื่อตอบสนองต่อความไว้วางใจที่ผู้ถือหุ้นมีให้ และมุ่งมั่นที่จะลงทุนในธุรกิจที่ให้ ผลตอบแทน และสร้างความมั่งคั่งให้กับบริษัท เพื่อรักษาการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ รวมถึง จะนำเรื่องหุ้นปันผล (Stock Dividend ) ไปพิจารณาต่อไป

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานจึงกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 16.45 น.

ลงชื่อ



(นายบัณฑิต ดันติวิท)

ประธานที่ประชุม

ลงชื่อ



(นายอภิชาติ กมลธรรม)

เลขานุการที่ประชุม

ผู้บันทึกการประชุม