



รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2569

บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

วัน เวลา และสถานที่

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ของบริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") จัดให้มีขึ้นเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 เวลา 10:00 น. โดยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง โดยถ่ายทอด ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัท เลขที่ 325/14 ถนนหลานหลวง แขวงสีแยกมหานาค เขตดุสิต กรุงเทพมหานคร

กรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

1. นายกำธร	วังอุดม	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริหารกิจการและการพัฒนาอย่างยั่งยืน / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
2. ศาสตราจารย์กิตติคุณสำเริง	เมฆเกรียงไกร	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3. นายธนา	บุบผาฉาณิชย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณา ค่าตอบแทน/กรรมการบริหารความเสี่ยง
4. พลเอกไพรัช	โพธิ์อุบล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
5. นายมนชัย	พงศ์สถาปตี	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบริหารกิจการและการพัฒนาอย่าง ยั่งยืน
6. นายวุฒม์	ธรรมวารานุกุล	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการบริหารกิจการและการ พัฒนาอย่างยั่งยืน / ประธานกรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายกลยุทธ์(รักษาการ)
7. นางสาวธัญสุนทรณ์	ไกรพิสิทธิ์กุล	กรรมการ / กรรมการบริหาร / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
8. นายธนวรรณ	ไกรพิสิทธิ์กุล	กรรมการ / กรรมการบริหาร
9. นางธัญนี	ไกรพิสิทธิ์กุล	กรรมการ



10. นางสาวลลันลลิต ไมตรีวิทยานนท์ กรรมการ

**ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม**

1. นายชยุตม์ หลีหะเจริญกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน
2. นายภาสกร ปัญญารัตนกร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานปฏิบัติการ

**ผู้สอบบัญชีของบริษัท จากบริษัท สำนักงานอวิวาย จำกัด**

1. นายฉัตรชัย เกษมศรีธนาวัฒน์ ผู้ตรวจสอบบัญชี
2. นายสุรกิตติ เดชมหัทธนะ ผู้ตรวจสอบบัญชี

**ที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธนาธิป แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด**

1. คุณศิตา มณีบุษย์ ทนายความ
2. คุณกุลริศา เมฆตระการ ทนายความ

ในการนี้ ผู้ดำเนินการประชุมได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับทุนจดทะเบียน และหุ้นของบริษัท ณ ปัจจุบันในเบื้องต้น ดังนี้

บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน	1,555,621,551	บาท
ทุนชำระแล้ว	1,248,825,638	บาท
แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน	1,248,825,638	หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ	1.00	บาท

**เริ่มการประชุม**

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ของบริษัท จัดขึ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์โดยใช้ระบบของบริษัท คิดคลับ จำกัด ซึ่งเป็นระบบที่สอดคล้องกับประกาศของกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมในเรื่องมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมถึง ยังได้เป็นบริษัทที่ผ่านการรับรองระบบควบคุมการประชุม จากสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (ETDA) โดยมีผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองและผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะมาประชุมเป็นจำนวนรวม 36 คน นับเป็นจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 878,589,302 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 70.3532 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท และมีกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมรวม 10 ท่าน (คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนกรรมการของบริษัท) ครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและตามข้อบังคับของบริษัท



นายกัทร วังอุดม ประธานกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุมของบริษัท ("ประธาน") ได้กล่าวต้อนรับผู้เข้าร่วมประชุม พร้อมทั้งมอบหมายให้ นายวุฒม์ ธรรมาวรานุกุปต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม ("ผู้ดำเนินการประชุม") และ นางสาววิมลพิริภา ศรีแปร ทำหน้าที่เป็นพิธีกรผู้ดำเนินการประชุม ("พิธีกรดำเนินการประชุม")

อนึ่ง บริษัทมีความตั้งใจที่จะดำเนินการแนวทางของโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต หรือ CAC เพื่อให้การประกอบธุรกิจของบริษัทมีความโปร่งใส และนำไปสู่ความยั่งยืนของธุรกิจต่อไป

ลำดับต่อไป ได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบเกี่ยวกับระเบียบ ขั้นตอนของการประชุมผู้ถือหุ้น การลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และสิทธิของผู้ถือหุ้นดังนี้

#### การลงคะแนนเสียง

- การประชุมจะเรียงลำดับวาระการประชุมตามที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุม และการลงคะแนนเสียงจะดำเนินภายหลังจากที่ได้มีการนำเสนอและพิจารณาในแต่ละวาระแล้ว
- ประธานที่ประชุมจะสอบถามผู้ถือหุ้นเพื่อเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาตามวาระ โดยผู้ถือหุ้น 1 หุ้น มีสิทธิลงคะแนนเสียงได้ 1 คะแนนเสียง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะเลือกลงคะแนนได้อย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น ไม่สามารถแบ่งการลงคะแนนเสียงได้
- ผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนน ดังต่อไปนี้
  1. ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงของท่าน โดยกดปุ่มสัญลักษณ์เครื่องหมายถูกในเมนูลำดับที่ 1 ทางแถบเมนูที่ปรากฏอยู่ทางซ้ายมือ หลังจากนั้นจะปรากฏวาระต่าง ๆ ที่สามารถลงคะแนนเสียงได้ ให้ท่านทำการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ โดยกดปุ่มใดปุ่มหนึ่งของปุ่ม "เห็นด้วย" "ไม่เห็นด้วย" หรือ "งดออกเสียง" และกดปุ่ม "ส่ง" เพื่อยืนยันการลงคะแนนเสียงของท่าน ทั้งนี้ ท่านสามารถลงคะแนนเสียง เปลี่ยนแปลงคะแนนเสียง หรือแก้ไขคะแนนเสียงของท่านในแต่ละวาระได้ จนกว่าที่ประชุมจะประกาศให้ปิดการลงคะแนนเสียงของวาระนั้น
  2. ผู้ถือหุ้นที่ไม่ออกเสียงลงคะแนนในโปรแกรมลงคะแนนเสียง หรือไม่กดลงคะแนนเข้าในระบบ จะถือว่าไม่มีมติเห็นด้วย ตามที่ประธานเสนอต่อที่ประชุม
  3. กรณีผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม หรือมอบให้กรรมการหรือกรรมการอิสระออกเสียง และกำหนดให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะจะลงคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ



4. กรณีผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ในกรณีของผู้ถือหุ้นต่างประเทศ ซึ่งแต่งตั้งคัลโตเดียนในประเทศไทย เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น สามารถแยกลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ ดออกเสียงคราวเดียวกันในแต่ละวาระ โดยแยกเสียงที่จะทำการลงคะแนนเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถือ
  5. กรณีผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. หรือแบบ ค. เพื่อมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม หรือกรรมการอิสระของบริษัท และกำหนดให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ ซึ่งได้นำส่งให้แก่บริษัทล่วงหน้าก่อนการพิจารณาวันนั้น บริษัทได้ลงคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะเรียบร้อยแล้ว
- ห้ามมิให้ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระใดวาระหนึ่ง ออกเสียงลงคะแนนในวาระดังกล่าว

#### การนับคะแนนเสียง

- สหาคะแนนเสียงและจำนวนผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระอาจไม่เท่ากัน เนื่องจากการทยอยเข้าระบบประชุมของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ ทำให้จำนวนผู้เข้าร่วมประชุมแต่ละวาระอาจไม่เท่ากัน
- การนับคะแนนเสียงในที่ประชุม จะนับตามวาระการประชุมแต่ละวาระ โดยจะนำคะแนนเสียงของท่านผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย และทั้งดออกเสียง หักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมดของในที่ประชุมในแต่ละวาระ โดยส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ เห็นด้วย ทั้งนี้ได้นับรวมคะแนนเสียงที่ผู้มอบฉันทะได้ลงคะแนนมาในหนังสือมอบฉันทะเรียบร้อยแล้ว ซึ่งได้บันทึกคะแนนเสียงดังกล่าวไว้ล่วงหน้าในตอนที่ยื่นเข้าประชุมแล้ว
- ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถดูผลคะแนนได้โดยการกดปุ่มสัญลักษณ์ในเมนูลำดับที่ 2 ซึ่งรายละเอียดของผลการนับคะแนนจะแสดงเฉพาะวาระที่พิจารณาเสร็จสิ้นไปเป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น
- เมื่อประกาศผลการลงคะแนนเสียงในวาระใดแล้ว ถือว่าผลคะแนนในวาระนั้นเป็นที่สิ้นสุดแล้ว

#### สิทธิของผู้ถือหุ้น

- หากท่านผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็น ขอความกรุณาให้ซักถามหรือแสดงความคิดเห็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ โดยตรง โดยสามารถเริ่มส่งคำถามหรือแสดงความคิดเห็นผ่านปุ่ม "กล่องข้อความ" ได้ตั้งแต่ประธานในที่ประชุมประกาศเริ่มการพิจารณาในวาระนั้น ๆ
- ทั้งนี้ ก่อนการสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นทาง "กล่องข้อความ" ขอให้ท่านแจ้งชื่อ นามสกุล และสถานะของท่าน เช่น มาด้วยตนเองหรือรับมอบฉันทะ เพื่อที่จะได้บันทึกรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องและครบถ้วน
- หากท่านผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะสอบถามหรือเสนอแนะความคิดเห็นอื่นที่ไม่อยู่ในระเบียบวาระการประชุม ขอความกรุณา แสดงความคิดเห็น หรือถามคำถามของท่านได้ภายหลังการปิดการประชุมตามระเบียบวาระต่าง ๆ ที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้าแล้วเพื่อเป็นการทำให้การดำเนินการประชุมเป็นไปโดยราบรื่น



- หลังจากนั้นเจ้าหน้าที่จะเป็นผู้อ่านคำถามของท่านตามลำดับเวลาที่ปรากฏอยู่ในระบบหลังบ้านของบริษัท โดยขอสงวนสิทธิ์ในการถามคำถามที่ตรงกับวาระในเวลานั้น ๆ หากคำถามใดไม่ตรงตามวาระจะถูกนำไปสอบถามภายหลังจากการปิดประชุม ตามวิธีการที่ได้แจ้งไว้ข้างต้น
- กรณีที่ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมสอบถามเข้ามาภายใน 1 นาที ทางบริษัทจะดำเนินการประชุมต่อ หากผู้ถือหุ้นมีคำถามเพิ่มเติมสามารถพิมพ์คำถามเข้ามาโดยกดปุ่ม "กล่องข้อความ" ในวาระอื่น ๆ และเจ้าหน้าที่จะทำการอ่านคำถามของท่าน ในช่วงท้ายของการประชุมเพื่อให้การดำเนินการประชุมเป็นไปโดยราบรื่น
- ผู้ถือหุ้นท่านใดที่มาภายหลังการประชุมเริ่มขึ้นแล้ว ยังมีสิทธิเข้าร่วมประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ นับตั้งแต่ระเบียบวาระที่ท่านได้เข้าร่วมประชุมนั้น ๆ เป็นต้นไป
- บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนการประชุมได้ตั้งแต่วันที่ 17 พฤศจิกายน 2568 ถึงวันที่ 30 มกราคม 2569 แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดส่งคำถามล่วงหน้ามายังบริษัท
- อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากช่วงเวลาดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทได้รับคำถามล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้นเข้ามาทั้งสิ้น 2 คำถาม และเพื่อให้การประชุมเป็นไปอย่างมีระเบียบและบริหารเวลาได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทขออนุญาตรวบรวมคำถามจากผู้ถือหุ้นทั้งหมดไว้ และจะดำเนินการตอบคำถามในช่วงท้ายของการประชุม
- เพื่อความโปร่งใสในการนับคะแนนเสียงครั้งนี้ บริษัทมีตัวแทนจาก บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธนาธิป แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ที่ปรึกษากฎหมาย คือ นางสาวกุลริศา เมฆตระกูล เป็นผู้สังเกตการณ์ในการดำเนินการประชุม บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการดำเนินการใด ๆ ที่เหมาะสม เพื่อให้การประชุมกระชับและมีประสิทธิภาพ
- บริษัทมีการบันทึกภาพและเสียงการประชุมในลักษณะสื่อวีดิทัศน์ โดยบริษัทจะเผยแพร่การบันทึกภาพ และเสียงดังกล่าวในเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้น และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายสามารถรับชมย้อนหลังได้ อีกทั้งบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ โดยบริษัทได้จัดทำประกาศความเป็นส่วนตัว ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562 เพื่อแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับกระบวนการเก็บและประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคล รวมถึงแจ้งสิทธิที่ท่านผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะมีเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีรายละเอียดปรากฏในหนังสือเชิญประชุมที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกท่าน

## วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมเพื่อขอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2568 ตามรายละเอียดที่ปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 1** ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมในรูปแบบ QR Code และนำส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") ภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมดังกล่าว



ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น และเมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือเสนอความคิดเห็น จึงได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว โดยมติในวาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมด ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	878,582,902	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,582,902	100.0000

(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ถือออกเสียงลงคะแนน)

## วาระที่ 2 พิจารณารับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมเพื่อสรุปรายงานการดำเนินงานของบริษัทประจำปี 2568 ตามรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** ในรูปแบบรหัสคิวอาร์ (QR Code) ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุม พร้อมทั้งเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทแล้ว

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยรายละเอียดของคำถามเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นได้แสดงไว้ในวาระที่ 8 ประธานจึงแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงมติ

หมายเหตุ: วาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงมติ

## วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมเพื่อสรุปรายงานและงบการเงินรวมของบริษัทประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูล/รายงานประจำปี 2568 (แบบ 56-1 One Report) ตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** ในรูปแบบรหัสคิวอาร์ (QR Code) ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุม พร้อมทั้งเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทแล้ว

ทั้งนี้ ตามมาตรา 112 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("พ.ร.บ. บริษัทมหาชน") และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 36 และข้อ 44 กำหนดให้คณะกรรมการบริษัทต้องจัดให้



มีการจัดทำงบแสดงฐานะทางการเงิน และบัญชีกำไรขาดทุนประจำปีของบริษัทเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ ดังนั้น บริษัทจึงได้จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงิน และบัญชีกำไรขาดทุนประจำปี 2568 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสรุปภาพรวมงบการเงินดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	ปี 2567 (ล้านบาท)	ปี 2568 (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	24,690.0	27,003.8
หนี้สินรวม	16,589.6	19,056.5
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท <sup>1</sup>	7,652.9	7,568.4
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	8,100.5	7,947.3
รายได้รวม	3,508.1	3,263.9
กำไรสุทธิ	767.6	563.7
กำไรหลักจากการดำเนินการ <sup>2</sup>	824.9	618.7

<sup>1</sup>ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

<sup>2</sup>เป็นดัชนีที่ฝ่ายจัดการและกรรมการพิจารณาเพื่อชี้วัดผลการดำเนินงานหลัก และใช้พิจารณาร่วมในการกำหนดข้อเสนอเงินปันผล

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยรายละเอียดของคำถามเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นได้แสดงไว้ในวาระที่ 8 ประธานจึงได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีมติในวาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### มติที่ประชุม

ที่ประชุมโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน อนุมัติงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	878,589,302	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,589,302	100.0000

(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน)



ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้น เข้าร่วมประชุมเพิ่ม 1 ราย คิดเป็นจำนวน 6,400 หุ้น (รวมมีผู้เข้าร่วมประชุมทั้งหมด 36 ราย) รวมจำนวนหุ้นทั้งหมดในวาระนี้ 878,589,302 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 70.3532 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัท

#### วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการจัดสรรกำไรและการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2568

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 115 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน และ ข้อบังคับของบริษัท ข้อ 50 ซึ่งกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลของบริษัทจะต้องเป็นการจ่ายจากเงินกำไร และหากบริษัทยังมี ยอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และตาม มาตรา 116 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 51 กำหนดให้บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วน หนึ่งไว้เป็นทุนสำรองของบริษัท ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักออกด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้า มี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการจัดสรรทุนสำรอง ตามกฎหมายไว้ครบจำนวนร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนแล้ว ดังนั้น บริษัทจึงไม่ต้องจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตาม กฎหมายเพิ่มเติม

สำหรับการจ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2568 บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหักสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทกำหนดไว้ในแต่ละปี อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นกับแผนการลงทุนและ การขยายธุรกิจ รวมทั้งความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคตโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก ใน การนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิของบริษัทจากงบการเงินเฉพาะกิจการ ประจำปี 2568 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นเงิน จำนวน 562.3 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจากงบการเงินรวม (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท) เป็นจำนวน 562.3 ล้านบาท คณะกรรมการมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2568 เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา โดยมีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2568 โดยจ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.205 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 256,009,255 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.56 ของกำไรสำหรับปีตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ในกรณีนี้บริษัทกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือ หุ้นที่มีสิทธิได้รับปันผล (Record Date) เป็นวันที่ 6 พฤษภาคม 2569 และกำหนดจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 21 พฤษภาคม 2569 โดยมีรายละเอียดการเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2567 และ 2568 ดังต่อไปนี้

#### ตารางเปรียบเทียบการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2567 และปี 2568

รายละเอียดการจ่ายเงินปันผล	ปี 2567	ปี 2568
ประจำปี (บาทต่อหุ้น)	0.20	0.205



รายละเอียดการจ่ายเงินปันผล	ปี 2567	ปี 2568
จำนวนเงินปันผล (บาท)	256,765,114	256,009,255
กำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)	754.4	562.3
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	34.05	45.56

นอกจากนี้ ภายหลังจากที่บริษัทส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2569 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 0.12 บาทต่อหุ้น จากกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร ปี 2568 จำนวน 4,456.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 149,859,077 บาท และเมื่อรวมกับเงินปันผลประจำปี 2568 จำนวน 0.205 บาทต่อหุ้น บริษัทมีปันผลสำหรับรอบผลประกอบการปี 2568 รวมทั้งสิ้น 0.325 บาทต่อหุ้น

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยรายละเอียดของคำถามเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นได้แสดงไว้ในวาระที่ 8 ประธานจึงได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2568 โดยมติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### มติที่ประชุม

ที่ประชุมโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	878,589,302	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,589,302	100.0000

(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน)

#### วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีประจำปี 2569

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องด้วยมาตรา 120 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 36 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี บริษัทจึงเห็นควรเสนอให้บริษัท สำนักงานอัยวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความ



เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2569 และมีผู้สอบบัญชีดังต่อไปนี้เป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท

รายชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่	จำนวนปีที่สอบบัญชี ให้บริษัท
1. นายฉัตรชัย เกษมศรีธนาวัฒน์	5813	3
2. นางสาวกรองแก้ว ลิมป์กิตติกุล	5874	2
3. นายเสริม บริสุทธิคุณ	9452	2

สำหรับค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี บริษัท สำนักงานอืววย จำกัด ได้เสนอค่าสอบบัญชี เป็นจำนวนไม่เกิน 2,500,000 บาทต่อปี และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เท่าที่จำเป็นตามที่เกิดขึ้นจริง โดยในกรณีที่ผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้บริษัท สำนักงาน อืววย จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของสำนักงานทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท แทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวได้ อนึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทและผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยทั้งหมดของบริษัท ล้วนสังกัดสำนักงานสอบบัญชีเดียวกัน ได้แก่ บริษัท สำนักงาน อืววย จำกัด

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	ปี 2568	ปี 2569 (ปีที่เสนอ)
ค่าสอบบัญชีของบริษัท	จำนวนไม่เกิน 2,500,000 บาท	จำนวนไม่เกิน 2,500,000 บาท
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	2,649,638 บาท	---

ในการนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคุณสมบัติของผู้สอบบัญชี เห็นว่า บริษัท สำนักงาน อืววย จำกัด มีเครือข่ายหลายประเทศและเป็นที่ยอมรับให้ตรวจสอบงบการเงินให้แก่หลาย ๆ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นผู้ตรวจสอบ มีความรู้ ความสามารถ ความเป็นอิสระ คุณสมบัติไม่ขัดกับหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ และไม่มีความสัมพันธ์หรือมีส่วนได้เสียใด ๆ กับบริษัท บริษัทย่อยผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด จึงมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท

และเมื่อพิจารณาคุณสมบัติของผู้สอบบัญชี และค่าตอบแทนแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงานอืววย จำกัด มีความเหมาะสม และเมื่อได้พิจารณาค่าตอบแทนกับขอบเขตการทำงานแล้ว จึงเห็นชอบให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี ประจำปี 2569

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยรายละเอียดของคำถามเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นได้แสดงไว้ในวาระที่ 8 ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีประจำปี 2569 โดยมติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน



**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นทั้งหมดที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน อนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีประจำปี 2569 ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	878,589,302	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,589,302	100.0000

(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงลงคะแนน)

**วาระที่ 6**

**พิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ**

พิธีกรดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 71 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนและข้อบังคับของบริษัท ข้อ 17 ซึ่งกำหนดว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการไม่สามารถแบ่งออกเป็นสามส่วนได้ ก็ให้กรรมการออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม ทั้งนี้ กรรมการบริษัทมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี และกรรมการที่ออกจากตำแหน่งไปนั้น อาจได้รับเลือกตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเข้ามาเป็นกรรมการใหม่ได้

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งและเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ โดยมีกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ จำนวน 4 ท่านได้แก่

- 1) นายกำธร วังอุดม  
(ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณา  
ค่าตอบแทน / กรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน)
- 2) นางธัญนีย์ ไกรพิสิทธิ์กุล  
(กรรมการ)
- 3) พลเอกไพรัช โพธิ์อุบล  
(กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง)
- 4) นายมนชัย พงศ์สถาปดี  
(กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน)

เนื่องจากการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อัดขึ้นในรูปแบบออนไลน์ ซึ่งแตกต่างจากการประชุมแบบ Physical โดยผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ได้โดยตรงและเป็นอิสระ ดังนั้น เพื่อให้การ



ดำเนินการประชุมเป็นไปอย่างต่อเนื่อง กระชับ และมีประสิทธิภาพ บริษัทจึงขอเรียนว่า กรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระในปีนี้จะยังคงอยู่ในที่ประชุมตลอดช่วงการพิจารณาวาระดังกล่าว และไม่ได้ออกจากการประชุม ทั้งนี้ กระบวนการลงคะแนนเสียงยังคงเป็นไปอย่างโปร่งใส ตรวจสอบได้ และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีทุกประการ

โดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน และคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า บุคคลที่มีรายชื่อข้างต้นซึ่งต้องพ้นจากการดำรงตำแหน่งกรรมการตามวาระทั้ง 4 ท่าน ข้างต้นเป็นผู้มีความรู้ ประสบการณ์ และความสามารถในการบริหารงาน ซึ่งเหมาะสมและจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ สำหรับผู้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระก็เป็นผู้ที่มีคุณสมบัติความเป็นกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระและเป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และมีความเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท ดังนั้น จึงเห็นสมควรเสนอให้กรรมการทั้ง 4 ท่านดังกล่าว กลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ รวมทั้งกลับเข้าดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการชุดย่อยด้วยต่อไปอีกวาระหนึ่ง โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับประวัติ ภูมิการศึกษา ประสบการณ์ทำงานของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม

ทั้งนี้ แม้ว่า นายกำธร วัจนอุดม จะดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระของบริษัทต่อเนื่องเกินกว่า 9 ปี นับแต่วันที่ได้รับแต่งตั้งครั้งแรก (นับรวมวาระที่เสนอเพื่อแต่งตั้งในครั้งนี้) ท่านยังคงสามารถให้ความเห็นและปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ รวมถึงมีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และเข้าใจธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัทเป็นอย่างดี ซึ่งเป็นที่ประจักษ์ว่าสร้างคุณประโยชน์ต่อบริษัทเป็นอย่างยิ่ง

อีกทั้ง กรรมการทั้ง 4 ท่าน ไม่ได้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ หรือผู้บริหารในกิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือมีสภาพเป็นการแข่งขันทางธุรกิจกับบริษัทรายละเอียดเกี่ยวกับประวัติ ภูมิการศึกษา ประสบการณ์ทำงานของกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และได้รับการเสนอชื่อเพื่อกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 (ประวัติของกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และได้รับการเสนอชื่อเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง) ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม

ในการสรรหากรรมการ บริษัทได้ประกาศเชิญให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่ามีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อรับการคัดเลือกและเสนอรายชื่อต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทในช่วงระหว่างวันที่ 17 พฤศจิกายน 2568 ถึง 30 มกราคม 2569 ผ่านช่องทางการสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งเมื่อพ้นกำหนดเวลาข้างต้นแล้ว ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอชื่อบุคคลใดเพื่อเข้ารับพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการมายังบริษัท

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยรายละเอียดของคำถามเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นได้แสดงไว้ในวาระที่ 8 ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ โดยมีมติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และจะพิจารณาเป็นรายบุคคล



**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน อนุมัติแต่งตั้งกรรมการที่ต้องออกตามวาระกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการใหม่อีกวาระหนึ่งจำนวน 4 ท่าน โดยพิจารณาแต่งตั้งเป็นรายบุคคล ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

1. นายกำธร วัจจุม (ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการบริษัทกบิลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน)

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	878,455,714	99.9848
ไม่เห็นด้วย	133,588	0.0152
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,589,302	100.0000

(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน)

2. นางธัญนีย์ ไกรพิสิทธิ์กุล (กรรมการ)

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	878,544,980	99.9950
ไม่เห็นด้วย	44,322	0.0050
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,589,302	100.0000

(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน)

3. พลเอกไพรัช โพธิ์อุบล (กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง)

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	878,589,302	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,589,302	100.0000



(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน)

4. นายมนชัย พงศ์สถาปติ (กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบริษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน)

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	878,589,302	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง*	0	-
รวม	878,589,302	100.0000

(\* ไม่คำนวณร้อยละเนื่องจากนับฐานเสียงเฉพาะผู้ที่ออกเสียงลงคะแนน)

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ประจำปี 2569

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 90 แห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน และข้อบังคับของบริษัทข้อที่ 22 ซึ่ง กำหนดให้กรรมการบริษัทมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากบริษัท ในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณา คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนจึงได้พิจารณาเรื่องค่าตอบแทนสำหรับกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทอย่างรอบคอบแล้ว โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นชอบและนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้พิจารณานุมัติต่อไป

โดยเสนอให้ค่าตอบแทนกรรมการจะให้แก่กรรมการที่ไม่ได้ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัทเท่านั้น (โดยไม่มีนโยบายในการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการที่ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัท ทั้งนี้กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัท ได้รับค่าตอบแทนในรูปของเงินเดือนแล้ว) และอัตราค่าตอบแทนกรรมการ คณะกรรมการชุดย่อย และค่าเบี้ยประชุมสำหรับกรรมการที่ไม่ได้ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหาร ประจำปี 2569 คงอัตราเดิมซึ่งเท่ากับค่าตอบแทนของปี 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการ	ค่าเบี้ยประชุม (บาท/ครั้งที่เข้าประชุม)		ค่าตอบแทนรายเดือน (บาท/เดือน)	
	2568	2569	2568	2569
<b>คณะกรรมการบริษัท</b>				
— ประธานกรรมการ	24,000.0	24,000.0	30,000.0	30,000.0
— กรรมการ	20,000.0	20,000.0	20,000.0	20,000.0
<b>คณะกรรมการตรวจสอบ</b>				
— ประธานกรรมการตรวจสอบ	24,000.0	24,000.0	-	-



คณะกรรมการ	ค่าเบี้ยประชุม (บาท/ครั้งที่เข้าประชุม)		ค่าตอบแทนรายเดือน (บาท/เดือน)	
	2568	2569	2568	2569
— กรรมการตรวจสอบ	20,000.0	20,000.0	-	-
<b>คณะกรรมการบริหาร</b>				
— ประธานกรรมการบริหาร	24,000.0	24,000.0	-	-
— กรรมการบริหาร	20,000.0	20,000.0	-	-
<b>คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน</b>				
— ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	24,000.0	24,000.0	-	-
— กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	20,000.0	20,000.0	-	-
<b>คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง</b>				
— ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	24,000.0	24,000.0	-	-
— กรรมการบริหารความเสี่ยง	20,000.0	20,000.0	-	-
<b>คณะกรรมการบริษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน</b>				
— ประธานกรรมการบริษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน	24,000.0	24,000.0	-	-
— กรรมการบริษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืน	20,000.0	20,000.0	-	-

นอกเหนือจากค่าตอบแทนข้างต้น บริษัทยังได้ให้สิทธิประโยชน์อื่น ๆ เพื่อประโยชน์ของกรรมการ ได้แก่ การประกันภัยความรับผิดของกรรมการและเจ้าหน้าที่ (D&O Insurance) ในวงเงินประกันภัย 200 ล้านบาท และการเข้าร่วมสัมมนาอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รวมถึงสถาบันอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยที่บริษัทเพิ่งเริ่มให้สิทธิประโยชน์ดังกล่าวแก่กรรมการเป็นครั้งแรกในปีนี้

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยรายละเอียดของคำถามเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นได้แสดงไว้ในวาระที่ 8 ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ประจำปี 2569 โดยมีมติในวาระนี้ จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมทั้งหมด

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ประจำปี 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

การลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม
เห็นด้วย	878,589,302	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000



งดอกเสี่ยง	0	0.0000
รวม	878,589,302	100.0000

**วาระที่ 8      พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

ประธานเปิดโอกาสให้กับผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะเสนอเรื่องอื่น ๆ ให้ที่ประชุมพิจารณา โดยผู้ถือหุ้น ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่น นอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมก็ได้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดเสนอเรื่องอื่น ๆ เพื่อพิจารณาแล้ว ประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสอบถามเพิ่มเติม ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและสอบถามเพิ่มเติม บริษัทจึงได้ชี้แจงประเด็นคำถามจากผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ โดยสรุปใจความได้ดังนี้

**1) นางสาวชนาธิป วิทยากุล อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น** ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า ผู้รับมอบฉันทะจาก สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า อ้างอิงสารจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ใน 56-1 One Report เรื่องโครงการเสริมสร้างโซลาร์ (SPN) ได้สิ้นสุดระยะเวลาชำระเงินสนับสนุนส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ประกอบกับปัจจัยภายนอกด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ ของบริษัทในปี 2568 มีการปรับตัวลดลง จึงอยากขอทราบความคืบหน้าและข้อมูลเพิ่มเติมว่า โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในฟิลิปปินส์ และโครงการในไต้หวัน ที่บริษัทกำลังเร่งดำเนินการอยู่นั้น มีประมาณการอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) ในระดับที่สามารถชดเชยกระแสเงินสดจาก Adder ที่หายไปได้มากน้อยเพียงใด และคาดการณ์ว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ในปีใด

**คำตอบ :** สำหรับความคืบหน้าของทั้ง 3 โครงการในประเทศฟิลิปปินส์และไต้หวัน ขอเรียนแยกเป็นรายโครงการดังนี้

1. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไต้หวัน ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 17 เมกะวัตต์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการขอใบอนุญาต โดยบริษัททยอยได้รับใบอนุญาตตามแผนงานที่กำหนดไว้
2. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไต้หวัน ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 38 เมกะวัตต์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการรับฟังความคิดเห็นและการขอใบอนุญาตด้านสิ่งแวดล้อม โดยได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว 2 ครั้ง และคาดว่าจะดำเนินการครั้งสุดท้ายในช่วงไตรมาส 4 ของปีนี้ ทั้งนี้ คาดว่าจะสามารถเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าได้ภายในปี 2572
3. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 150 เมกะวัตต์ ปัจจุบันได้รับใบอนุญาตด้านสิ่งแวดล้อมเรียบร้อยแล้ว โดยเพิ่งได้รับเมื่อประมาณ 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา และตามแผนงานคาดว่าจะสามารถเริ่มก่อสร้างได้ภายในเดือนกรกฎาคม 2569 และมีกำหนดจำหน่ายไฟฟ้าในเดือนสิงหาคม 2571

ในส่วนของการประมาณอัตราผลตอบแทน (IRR) รวมถึงกระแสเงินสดที่จะเข้ามาชดเชยรายได้จาก Adder ที่ลดลงของโครงการ SPN บริษัทมองว่า ผลตอบแทนจากการลงทุนใน 3 โครงการใหม่ใน 2 ประเทศ ได้แก่ ฟิลิปปินส์



และได้หวั่น มีแนวโน้มสูงกว่าค่าเฉลี่ย โดยเฉพาะโครงการในประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งเป็นโครงการประเภท Wind Farm ที่โดยทั่วไปจะให้ผลตอบแทนสูงกว่า Solar Farm ขณะที่ในไต้หวัน บริษัทยังมีทางเลือกในการทำสัญญาขายไฟฟ้าในรูปแบบ Corporate PPA ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพด้านรายได้ โดยคาดว่าอัตราผลตอบแทนจากโครงการในลักษณะดังกล่าวอยู่ในระดับที่สูงขึ้น

ส่วนผลกระทบจาก Adder ที่หมดลง ส่งผลให้ Operating Cash Flow ปรับตัวลดลง แต่ประเด็นนี้ถือเป็นสิ่งที่บริษัทและสถาบันการเงินรับรู้ล่วงหน้าก่อนแล้ว โดยโครงสร้าง Project Financing ถูกออกแบบให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของโครงการ กล่าวคือ ในช่วงที่มี Adder สูง บริษัทจะมีภาระการชำระเงินต้นในระดับสูง เมื่อ Adder ลดลง ภาระการชำระเงินต้นก็ลดลงตาม ดังนั้น แม้ Operating Cash Flow จะลดลงหลัง Adder หมด แต่ภาระหนี้ที่ต้องชำระให้กับธนาคารก็ลดลงเช่นกัน ทำให้ กระแสเงินสดสุทธิและความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น ยังคงอยู่ในระดับที่เหมาะสม

สำหรับประเด็นด้านงบลงทุนแม้ว่า Adder ของโครงการจะทยอยหมดลงจนเต็มปี 2025 แต่ในช่วงปี 2024–2025 บริษัทกลับมีการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่องในด้านโครงสร้างทางการเงิน บริษัทมีการบริหาร อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Interest-bearing Debt to Equity) ภายใต้กรอบสิทธิที่กำหนดไว้ไม่เกิน 3 เท่า โดยปัจจุบันบริษัทยังคงรักษาระดับอยู่ที่ประมาณ 2 เท่า ซึ่งถือว่ายังอยู่ในระดับที่ต่ำ ดังนั้น แม้ Adder จะหมดลง ภาระหนี้ที่ต้องชำระก็ลดลงตามโครงสร้างที่ออกแบบไว้ และบริษัทยังคงสามารถเดินหน้าขยายการลงทุนได้โดยไม่กระทบต่อโครงสร้างทางการเงิน หรือทำให้ต้องก่อหนี้เกินระดับที่เหมาะสม

ด้านผลกระทบจาก Adder ที่หมดลงในมุมมองของผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ประเด็นนี้ถือว่าสำคัญที่สุด โดยหากพิจารณาย้อนหลัง 3 ปีที่ผ่านมา จะเห็นว่าบริษัทสามารถ เพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่อง ปี 2023 จ่ายปันผล 0.10 บาทต่อหุ้น ปี 2024 เพิ่มเป็น 0.20 บาทต่อหุ้น ปี 2025 อยู่ที่ประมาณ 0.205 บาทต่อหุ้น (ในกรณีปกติ) และยังมีเงินปันผลพิเศษ เพิ่มเติมอีก 0.12 บาทต่อหุ้น สะท้อนให้เห็นว่า แม้ Adder ของโครงการ SPN จะหมดลง ภาระหนี้ถูกบริหารจัดการไว้ล่วงหน้า และบริษัทสามารถ ส่งมอบผลตอบแทนในรูปแบบเงินสดให้ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

และในส่วนของ ผลกระทบจาก Adder ที่หมดลง ในเชิงการรับรู้รายได้ที่ลดลง ซึ่งปีนี้บริษัทคาดว่ารายได้จะลดลงประมาณร้อยละ 9 อย่างไรก็ตาม หากมองในระยะถัดไปตั้งแต่ปี 2026–2029 บริษัทมีปัจจัยหนุนรายได้จากโครงการใหม่ที่จะทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่องคือ โครงการในฟิลิปปินส์ คาดว่าจะ COD ในเดือนสิงหาคม 2028 และจะเริ่มรับรู้รายได้บางส่วนในปี 2028 ต่อเนื่องไปปี 2029 โครงการในไต้หวัน ก็มีกรอบเวลาใกล้เคียงกัน คือช่วงปี 2028–2029 แต่ถึงอย่างนั้น บริษัทไม่จำเป็นต้องรอรับรู้รายได้ในปี 2028–2029 เพียงอย่างเดียว เนื่องจากมีปัจจัยสนับสนุนจากโครงการอื่น ได้แก่ โครงการ SPN ที่ทำ Repowering แล้วเสร็จ แม้กำลังการผลิตติดตั้งจะเท่าเดิม แต่ประสิทธิภาพที่ดีขึ้นจะทำให้ ปริมาณการผลิตไฟฟ้า (Output) เพิ่มขึ้น และยังมีโครงการ Waste-to-Energy ที่จะ COD ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งในปี 2027 จะมีโครงการโรงไฟฟ้าขยะ 2 โครงการ ที่จะเข้ามาสร้างรายได้ประมาณ 700 ล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ บริษัทยังมีโครงการ Essential Power (Solar Farm ขนาดประมาณ 90 MW) ซึ่งได้เริ่มดำเนินการแล้ว และมีเป้าหมาย COD ในปี 2027 โดยโครงการนี้ คาดว่าจะเริ่มสร้างรายได้ในปี 2028 ประมาณ 800–900 ล้านบาทต่อปี



- 2) นางสาวชนาธิป วิทยากุล อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า ผู้รับมอบฉันทะจาก สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ตามที่ผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับประเด็นความต่อเนื่องและสถานะของใบอนุญาตในเวียดนาม อยากทราบว่าปัจจุบัน ใบอนุญาตประกอบกิจการของโรงไฟฟ้า มีความสมบูรณ์ครบถ้วน 100% ตามกฎหมายใหม่ของเวียดนามแล้วหรือไม่ และบริษัทมีแผนบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างไรหากเกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านราคาซื้อไฟฟ้า และยังคงมั่นใจได้ใช้หรือไม่ว่า โครงการในเวียดนามจะยังคงสร้างผลตอบแทนได้ตามเป้าหมายที่เคยวางคำตอบไว้ เนื่องจากในงบการเงิน ส่วนที่มีมูลค่าสูงสุด คือ สินทรัพย์ ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ทางผู้สอบบัญชีจึงให้ความสำคัญกับ ต้นทุนระหว่างก่อสร้าง ซึ่ง ต้นทุนระหว่างก่อสร้างนอกจากจะมาจากสัญญาจากซัพพลายเออร์แล้ว ก็ต้องพิจารณาถึงค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นที่บันทึกเป็นต้นทุนระหว่างก่อสร้าง เช่น ดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงิน ทั้งนี้โดยพิจารณาจากดุลยพินิจของฝ่ายบริหารและเอกสารหลักฐานประกอบ

**คำตอบ :** ประเด็นเรื่องใบอนุญาตโครงการในเวียดนามของบริษัท (TTQN) ทุกโครงการได้ดำเนินการ COD ภายในปี 2019 ภายใต้เงื่อนไขเดียวกันทั้งอุตสาหกรรม โดยในช่วงเวลาดังกล่าว ยังไม่มีข้อกำหนดให้ต้องมีใบอนุญาต CCA เนื่องจากกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพิ่งประกาศออกมาในปี 2021 ดังนั้น สิ่งที่เกิดขึ้นคือ ผู้ประกอบการทุกราย ไม่ใช่เฉพาะบริษัท ต้องดำเนินการขอใบอนุญาต CCA ย้อนหลังให้สอดคล้องกับกฎหมายใหม่ บริษัทได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว และได้รับใบอนุญาตดังกล่าวครบถ้วนในปี 2023 สรุปคือ ปัจจุบันโครงการได้รับใบอนุญาตครบถ้วน 100% ทั้งนี้ การที่โครงการสามารถจำหน่ายไฟฟ้าได้ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2019 เป็นสิ่งยืนยันว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามเกณฑ์ของภาครัฐอย่างถูกต้องมาโดยตลอด

ประเด็นเรื่องการเปลี่ยนแปลงค่าไฟ ปัจจุบัน ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าไฟฟ้า โดยยังอยู่ในขั้นตอนการหารือ ซึ่งเป็นลักษณะเดียวกันทั้งอุตสาหกรรมและผู้ลงทุนต่างชาติทุกราย แนวทางบริหารหากมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต บริษัทได้เตรียมแนวทางรองรับไว้ ได้แก่ ด้านการดำเนินงาน (Operation) เพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการลดต้นทุน O&M (Operation & Maintenance) ของโรงไฟฟ้า ด้านการเงิน (Financial Management) มีการดำเนินการ Restructure เงินกู้ (Project Loan) เพื่อลดภาระหนี้และต้นทุนทางการเงินของโครงการ เพื่อสร้างผลตอบแทนให้มากขึ้น

ประเด็นเสริมเรื่อง Operation ในเวียดนาม ในด้านการดำเนินงาน ต้องเรียนว่าโดยปกติแล้ว เมื่อบริษัทมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเพิ่มขึ้น ภายใต้โครงสร้างต้นทุนที่ใกล้เคียงเดิม บริษัทสามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น กล่าวคือบริษัทได้รับความร่วมมือกับสถาบันการเงิน ซึ่งตั้งแต่ช่วงเริ่มต้นในปี 2019 โครงการในเวียดนามถือเป็นตลาดใหม่ และเป็นหนึ่งในโครงการแรก ๆ ของบริษัท ธนาคารจึงมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนหรืออัตราดอกเบี้ยที่สะท้อน ความเสี่ยงของโครงการในระดับที่สูงกว่าเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม หลังจากที่โครงการดำเนินงานมาอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 4-5 ปี และสามารถพิสูจน์ได้ว่าการดำเนินงานมีเสถียรภาพเป็นไปตามแผน ส่งผลให้สถาบันการเงินมีมุมมองต่อความเสี่ยงของโครงการที่ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญผลลัพธ์ที่บริษัทได้รับ บริษัทสามารถเจรจากับธนาคารเพื่อ ปรับลดต้นทุนทางการเงินลงได้ประมาณร้อยละ 2.5 ต่อปี

- 3) นางสาวนุชนาด ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า โรงไฟฟ้าในญี่ปุ่นของบริษัทเป็นลักษณะ ลงทุน-ทำเสร็จ-ขายออก ทั้งหมดหรือไม่ หรือมีบางโครงการที่บริษัทถือและดำเนินการผลิตไฟฟ้าเอง รวมถึงในประเทศอื่น ๆ ด้วย



**คำตอบ :** บริษัทเคยมีการขายโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นไปแล้ว 1 โครงการเมื่อประมาณ 3 ปีก่อน และปัจจุบัน คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้มีการขายเพิ่มเติมอีก 1 โครงการ อย่างไรก็ตาม โมเดลธุรกิจของบริษัทไม่ได้เปลี่ยนไป เป็นลักษณะ “สร้างแล้วขาย” ทั้งหมด เป้าหมายหลักของบริษัทยังคงเป็นการดำเนินธุรกิจ โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยมีการลงทุนในพลังงานหลากหลายรูปแบบ เช่น Solar Farm, Wind Farm, Waste-to-Energy, Biomass และมีการขยายการลงทุนไปในหลายประเทศ เช่น ไทย ฟิลิปปินส์ มองโกเลีย อินโดนีเซีย รวมถึงไต้หวัน

เหตุผลของการขายโรงไฟฟ้าบางส่วน เป็นส่วนหนึ่งของการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยทั่วไปจะเกิดขึ้นในกรณีที่ โครงการพัฒนาและดำเนินงานจนมีความเสถียรแล้ว ความเสี่ยงลดลง และมีนักลงทุนให้มูลค่าที่น่าพอใจ โดยมุ่งเน้นการสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income) จากการถือครองและดำเนินงานโครงการในระยะยาว ซึ่งในช่วง 4-5 ปีข้างหน้า บริษัทมีแผนขยายกำลังการผลิตจากประมาณ 300 เมกะวัตต์ เป็น 700-800 เมกะวัตต์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทอาจพิจารณา ขายบางส่วน (Divestment) เพื่อ นำเงินไปลงทุนในโครงการใหม่ (Greenfield) ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ปรับโครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) หรือพิจารณาคืนผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น สรุป บริษัทไม่ได้ดำเนินธุรกิจแบบ “สร้างแล้วขาย” เป็นหลัก แต่เป็นการ บริหารพอร์ตโฟลิโออย่างยืดหยุ่น เพื่อให้ พอร์ตเติบโตอย่างมีคุณภาพ กระจายความเสี่ยงได้ดี และสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income) ให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

- 4) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า ในปี 2569 บริษัทมีแผนออกหุ้นกู้หรือไม่ หากมี คาดว่าจะออกในช่วงเดือนใด

**คำตอบ :** ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 2 ครั้ง โดยโดยหลักแล้วบริษัทมีแนวทางในการบริหารจัดการให้กิจกรรมในตลาดหุ้นกู้มีความต่อเนื่องในระดับที่เหมาะสมในแต่ละปี ทั้งนี้ “ความเหมาะสม” หมายถึงการกำหนดขนาดการออกหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับขนาดของบริษัท และฐานนักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัท แนวทางดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความต่อเนื่องของกิจกรรมในตลาดหุ้น ทำให้เกิดการติดตามบริษัทอย่างสม่ำเสมอ และสนับสนุนให้เกิดความสนใจในการลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัท

สำหรับปีนี้ ขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างการวางแผน และคาดว่าจะมีการออกหุ้นกู้อีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ขนาดและจังหวะการออกยังต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงต้นทุนทางการเงิน ทั้งในส่วนของหุ้นกู้ ดอกเบี้ยระยะยาว และแหล่งเงินกู้อื่น ๆ ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อจากธนาคารของบริษัทเอง หรือการจัดหาเงินกู้ในระดับโครงการ (Project finance) ในภาพรวม บริษัทมีแนวทางให้กิจกรรมในตลาดหุ้นกู้มีความต่อเนื่องในระดับที่เหมาะสมในแต่ละปี แต่ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารสมดุลระหว่างขนาดการออกหุ้นกู้และต้นทุนทางการเงินโดยรวมของบริษัทเป็นหลัก

- 5) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า ปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตรวมทั้งหมดกี่เมกะวัตต์ โดยในประเทศไทยมีกำลังการผลิตกี่เมกะวัตต์ และเป็นโครงการโซลาร์ทั้งหมดใช่หรือไม่

**คำตอบ :** กำลังการผลิตติดตั้งรวมของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 360 เมกะวัตต์ ครอบคลุมทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ได้แก่ ญี่ปุ่น อินโดนีเซีย เวียดนาม และมองโกเลีย สำหรับในประเทศไทย มีกำลังการผลิตรวมประมาณ 125.4

เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการโซลาร์ฟาร์มประมาณ 57 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่จังหวัดลพบุรีและราชบุรี นอกจากนี้ยังมีกำลังการผลิตจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมประมาณ 45 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าชีวมวลประมาณ 9.9 เมกะวัตต์ ส่วนที่เหลือเป็นโครงการโซลาร์ฟลอยด์ ซึ่งรวมทั้งโครงการในรูปแบบ Private PPA สำหรับภาคที่อยู่อาศัยและภาคอุตสาหกรรมรวมประมาณ 13.5 เมกะวัตต์

- 6) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า บริษัทมีนโยบายหรือเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างไร

**คำตอบ :** บริษัทบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนใน 2 ระดับหลัก ได้แก่ ระดับโครงการ และระดับภาพรวมของบริษัท ระดับแรกคือ ระดับโครงการ บริษัทให้ความสำคัญสูงสุดกับการทำ Natural Hedge ในทุกโครงการที่อยู่ต่างประเทศ โดยมีหลักการคือ ทำให้ “รายได้ – เงินลงทุน – เงินกู้” อยู่ใน สกุลเงินเดียวกัน ตัวอย่างเช่น โครงการในประเทศญี่ปุ่น รายได้ เงินลงทุน และเงินกู้ เป็น เงินเยน โครงการในประเทศอื่น ๆ ก็ใช้หลักการเดียวกัน ซึ่ง แนวทางนี้ช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีประสิทธิภาพในระดับโครงการ

สำหรับระดับภาพรวมของบริษัท เมื่อมีการแปลงรายได้กลับมาเป็นเงินบาท อาจได้รับผลกระทบจากค่าเงิน เช่น กรณีเงินบาทแข็งค่า บริษัทจึงบริหารความเสี่ยงด้วยการ กระจายสกุลเงิน (Currency Diversification) โดยโครงสร้างรายได้ปัจจุบัน รายได้สกุลเงินบาทประมาณการร้อยละ 55-60, รายได้สกุลต่างประเทศประมาณการร้อยละ 35-40 โดยสกุลเงินต่างประเทศมีการกระจาย เช่น เงินเยน (ญี่ปุ่น), เงินดอง (เวียดนาม), ดอลลาร์สหรัฐ (บางโครงการ), สกุลเงินอื่น ๆ ในภูมิภาค ซึ่งแนวโน้มในอนาคต เมื่อมีโครงการใหม่ในฟิลิปปินส์ (เปโซ), ไต้หวัน (ดอลลาร์ไต้หวัน) จะทำให้ Currency Basket ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น คาดว่าในช่วง 3-4 ปีข้างหน้า สัดส่วนรายได้ต่างประเทศอาจเพิ่มเป็นประมาณร้อยละ 45-50 ซึ่งยังคงเป็นการกระจายในหลายสกุลเงิน ไม่ได้กระจุกตัวในสกุลใดสกุลหนึ่ง

- 7) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง ในระยะข้างหน้า บริษัทมีแผนขยายไปสู่ธุรกิจที่ไม่ใช่โรงไฟฟ้าหรือไม่

**คำตอบ :** ณ ปัจจุบัน บริษัทยังไม่มีแผนในการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจที่ไม่ใช่โรงไฟฟ้า

- 8) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า Key audit matter ของบริษัทคืออะไรบ้าง

**คำตอบ :** Key audit matters ในปีที่ผ่านมา ได้แก่ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เนื่องจากรายการดังกล่าวเป็นรายการใหญ่ในงบการเงิน รายการหลักในสินทรัพย์ และมีมูลค่าสูง บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการพิจารณามูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าว โดยเฉพาะในประเด็นอัตราการคิดค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย อายุการให้ประโยชน์ และมูลค่าคงเหลือ รวมถึงการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ ทั้งนี้ ประเด็นดังกล่าวได้ถูกเปิดเผยไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี ทั้งในส่วน ของ Key Audit Matters และวิธีการตรวจสอบและการตอบสนองของผู้สอบบัญชีอย่างครบถ้วนแล้ว



- 9) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า Covenant ที่สถาบันการเงินกำหนดกับบริษัท กำหนดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไว้เท่าใด  
**คำตอบ :** โดยหลักแล้ว บริษัทจะไม่ได้ใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน แต่จะพิจารณาในรูปของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-bearing debt to equity) ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวถูกกำหนดให้สอดคล้องกับเงื่อนไข (Covenant) ที่มีกับผู้ถือหุ้นกู้ โดยบริษัทกำหนดกรอบอัตราส่วนไว้ไม่เกิน 3 เท่า
- 10) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า เมื่อราคาน้ำมันในตลาดปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลให้ความต้องการในตลาดโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นหรือไม่  
**คำตอบ :** การเปลี่ยนแปลงหรือความผันผวนของราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ถือเป็นปัจจัยบวกต่อพลังงานทดแทน เนื่องจากช่วยกระตุ้นความต้องการใช้พลังงานทางเลือกมากขึ้น ในประเทศไทย ภาครัฐมีมาตรการเร่งด่วนในการสนับสนุนการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปอย่างต่อเนื่อง รวมถึงในต่างประเทศด้วย  
อย่างไรก็ตาม ธุรกิจพลังงานทดแทนยังคงพึ่งพาปัจจัยทางธรรมชาติเป็นหลัก เช่น แสงแดดและลม ซึ่งมีความผันผวนตามสภาพภูมิอากาศในแต่ละช่วงเวลา ส่งผลให้ผลประกอบการอาจแตกต่างกันในแต่ละปี เช่น บางปีมีแสงแดดหรือลมดี ขณะที่บางปีอาจน้อยลง ดังนั้น บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการเตรียมความพร้อมและบริหารจัดการโรงไฟฟ้าให้มีเสถียรภาพ เพื่อรองรับความแปรปรวนของสภาพอากาศ และสามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด
- 11) นางสาวนุชนาถ ยังชนะ ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า ธุรกิจโซลาร์ในช่วงฤดูร้อนมีแนวโน้มสร้างรายได้สูงกว่าเมื่อเทียบกับฤดูอื่นหรือไม่  
**คำตอบ :** ปีนี้มีแนวโน้มเป็นปีที่ดีของธุรกิจโซลาร์ เนื่องจากมีปริมาณแสงแดดมาก อย่างไรก็ตาม การประเมินผลประกอบการควรพิจารณาตลอดทั้งปี ไม่ควรพิจารณาเพียงช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยควรอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยทั้งปีเป็นหลัก

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดสอบถามเพิ่มเติมอีก ประธานจึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุมในครั้งนี้ และกล่าวปิดประชุม เวลา 12.00 น.



**SERMSANG**  
Power Corporation Public Company Limited  
บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด

(มหาชน)

ลงชื่อ

(นายกำธร วัจจุตม)

ประธานในที่ประชุม

