

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

เมื่อวันพฤหัสบดีที่ 28 มิถุนายน 2561 เวลา 09.00 น. ณ ห้องแมจิก 2 ชั้น 2 โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ คอนเวนชั่น
เลขที่ 99 ถนนกำแพงเพชร 6 แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ 10210

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 9 ท่าน

1. ดร. ชิต	เหล่าวัฒนา	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / ประธานที่ประชุม
2. ดร. จงรัก	ระรวยทรง	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี
3. รศ.ดร. พนาวัฒน์	ปานมณี	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
4. นายธรากร	อังอุเบศวร์	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน
5. นางสาวไศภษา	ดำรงปิยวุฒิ	กรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
6. ดร. สมบูรณ์	เชื้ออัครมาสัย	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ และเลขาธิการคณะกรรมการบริษัท
7. นางสาวนฤชลด	ดำรงปิยวุฒิ	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานพัฒนาธุรกิจและวางแผนกลยุทธ์ ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานโลจิสติกส์
8. นางอารีวรรณ	เฉลิมแดน	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร และ ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานโรงงาน
9. นายเฉลิมพล	ศรีเจริญ	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร และ ผู้อำนวยการ สายงานขายและการตลาด

กรรมการที่ไม่เข้าร่วมประชุม จำนวน 1 ท่าน

1. นายกัลกุล	ดำรงปิยวุฒิ	ประธานกรรมการบริษัท (ติดภารกิจ ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้)
--------------	-------------	--

กรรมการชุดย่อยที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 3 ท่าน

1. ดร. เพ็ชร	โตท่าโรง	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นายเดชา	ชูลิกรณ์	กรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน
3. นายสมชาย	ไตรรัตน์วิกรมย์	กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ผู้บริหารและผู้จัดการที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 14 ท่าน

- | | | |
|---------------------|------------------|---|
| 1. นายพงษ์สรร | ดำเนิน | รองกรรมการผู้จัดการ สายงานพัฒนาธุรกิจและวางแผนกลยุทธ์ |
| 2. นางสมลักษณ์ | คิ่งเหตุ | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานสำนักบริหาร |
| 3. นายอัครงค์ | จันทร์ไกรทอง | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานขายและการตลาด |
| 4. นายภูติศ | ไตรวิลาสกุล | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานขายและการตลาด
Energy Solution and Lighting |
| 5. นายฐิติพงษ์ | เดชรัตน์ยืนยง | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานบริหารการเงินและควบคุมกิจการต่างประเทศ |
| 6. นางณัฐวรรณ | วงศ์จันทร์ | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานสนับสนุนธุรกิจ |
| 7. นางสาวจันทร์พร | จงจามวีสีทอง | เลขานุการบริษัท และ
ผู้อำนวยการอาวุโส สำนักกรรมการผู้จัดการและนักลงทุนสัมพันธ์ |
| 8. นางสาววิจิตรา | แสงปรีดีกรณ์ | ผู้อำนวยการ สายงานพัฒนาธุรกิจพลังงานทดแทน |
| 9. นางสาวกุลรวิ | แสนชัยกร | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สายงานบริหารการเงินและควบคุมกิจการต่างประเทศ |
| 10. นายธเนศศิริ | ฝากมิตร | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สายงานตรวจสอบภายใน |
| 11. นางสาววรินทิพย์ | โรซาร์พิทักษ์ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สายงานวางแผนกลยุทธ์และการลงทุน |
| 12. นางลัดดา | สันติร่วมใจรักษ์ | ผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรบุคคลและธุรการ |
| 13. นายนิติภัทร์ | เวชกามา | ผู้ช่วยผู้จัดการ สายงานตรวจสอบภายใน |
| 14. นางสาวธนวรรณ | พัฒนนะเอนก | หัวหน้าส่วนงานเลขานุการบริษัทและนักลงทุนสัมพันธ์ |

ผู้เข้าร่วมการประชุมอื่น ๆ จำนวน 5 ท่าน

- | | | |
|-----------------|--------------|---|
| 1. นายชัยศิริ | วัฒนชาญณรงค์ | กรรมการบริษัท บริษัท ฟิวเจอร์ อีเล็คทริคคอล คอนโทรล จำกัด |
| 2. นายวัยวัฒน์ | กอสมานชัยกิจ | ผู้สอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด |
| 3. นางปาลิกา | แสงวิไล | ผู้สอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด |
| 4. นายคงกช | ยงสวัสดิกุล | ผู้แทน บริษัท กู้ด้น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ที่ปรึกษากฎหมาย
และผู้แทนอิสระร่วมเป็นกรรมการในการตรวจสอบการลงคะแนน |
| 5. นางสาวสายชลี | ลิ้มอภิชาติ | ผู้แทน บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)
ที่ปรึกษาการเงินอิสระ |

การประชุมในครั้งนี้มีตัวแทนผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาการเงินอิสระ ได้เข้าร่วมประชุม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ตัวแทนจากผู้สอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด
- ตัวแทนจากที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บริษัท กุดัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ทำหน้าที่เป็นคนกลางในการตรวจสอบการลงคะแนน
- ตัวแทนจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารประกอบการประชุม และได้เผยแพร่แจ้งการส่งหนังสือเชิญประชุมผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด

ก่อนเริ่มการประชุมตามระเบียบวาระ ที่ประชุมได้แจ้งรายละเอียดการประชุมและวิธีการออกเสียงการลงคะแนน รายละเอียดดังกล่าวปรากฏตามเอกสารแนบ ลำดับที่ 3 และ ลำดับที่ 4 หน้า 33 – หน้า 38 ดังนี้

ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 27 ได้กำหนดไว้ว่าต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน และต้องมีหุ้นนับรวมได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือ มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และ ต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2551 มาตรา 107 และตาม ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 28 ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในเรื่องการลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นไว้ดังนี้

มาตรา 107 มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณิดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
 - ค. การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

ข้อ 28 ในการออกเสียงลงคะแนนให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีเสียงหนึ่งเสียง และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณิดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท

- ค. การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
- ง. การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ
- จ. การเพิ่มหรือการลดทุนของบริษัทหรือการออกหุ้นกู้
- ฉ. การควบหรือเลิกบริษัท

วิธีการนับคะแนน

ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงและลงคะแนนในกรณีดังต่อไปนี้คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ไม่อนุญาตให้มีการแยกการออกเสียงลงคะแนน โดยกำหนดขั้นตอนการเก็บบัตรลงคะแนนเสียงและวิธีการนับคะแนน ดังนี้

การเก็บบัตรลงคะแนนเสียงและวิธีการนับคะแนนเสียงในวาระทั่วไป

- ประธานที่ประชุมจะขอให้ผู้ถือหุ้นที่ลงมติ “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ในระเบียบวาระใด ๆ ลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนที่ได้แจกให้เมื่อลงทะเบียน พร้อมลงลายมือชื่อ หลังจากนั้นเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนเสียงเฉพาะ “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” เพื่อนำมาสรุปผลการลงคะแนนเพื่อให้ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมรับทราบต่อไป
- วิธีการนับคะแนนเสียงสำหรับวาระทั่วไปนั้น บริษัทฯ จะใช้วิธีหักคะแนนเสียง “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” ออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในระเบียบวาระนั้น ๆ

ทั้งนี้ ในการพิจารณาคะแนนเสียงดังกล่าว จะคำนึงถึงการลงคะแนนเสียงที่ผู้ถือหุ้นได้มอบฉันทะแสดงเจตนาไว้ตามหนังสือมอบฉันทะด้วย โดยมติของที่ประชุมในแต่ละวาระให้ใช้คะแนนเสียงข้างมาก ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด สำหรับมติของระเบียบวาระเรื่องการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับของบริษัทฯ และการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยรายละเอียดผลการนับคะแนนของแต่ละวาระ จะแจ้งให้ที่ประชุมทราบหลังจบการประชุมในวาระถัดไป

บริษัทฯ ได้สรุปกฎเกณฑ์ของการนับคะแนนในแต่ละวาระซึ่งขึ้นกับแต่ละกรณี ดังนี้

วาระที่	ประเภทมติ	การนับคะแนน
1	มติธรรมดา	คะแนนเสียงข้างมากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด
2 และ 3	มติพิเศษ	คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น
4 (ถ้ามี)	มติธรรมดา หรือ มติพิเศษ	อาจใช้คะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุม หรือคะแนนเสียงสองในสามของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น หรือ คะแนนเสียงสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี)

เริ่มการประชุม

ดร. สมบูรณ์ เอื้ออักษฌาศัย กรรมการผู้จัดการ กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น ผู้รับมอบฉันทะ และสรุปจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเองและรับมอบฉันทะก่อนเริ่มการประชุม โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง	41 ราย	นับจำนวนหุ้นได้	74,764,969 หุ้น
ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ	231 ราย	นับจำนวนหุ้นได้	5,271,161,542 หุ้น
รวมทั้งสิ้น	272 ราย	นับจำนวนหุ้นได้	5,345,926,511 หุ้น

คิดเป็นร้อยละ 72.0609 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 7,418,621,493 หุ้น ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับข้อ 27

ดร. ชิต เหล่าวัฒนา เป็นประธานในที่ประชุม ได้กล่าวเปิดการประชุม โดยมอบหมายให้ นางสาวโคกษา ดำรงปิยวุฒิ กรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร และ นายสมบูรณ์ เอื้ออักษฌาศัย กรรมการบริษัท กรรมการผู้จัดการ และเลขานุการคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ดำเนินการเข้าสู่วาระการประชุมต่อไป

ดร. สมบูรณ์ เอื้ออักษฌาศัย กรรมการบริษัท กรรมการผู้จัดการ และเลขานุการคณะกรรมการบริษัท ได้เรียนเชิญ บริษัท กูตัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ที่ปรึกษากฎหมาย เป็นผู้แทนอิสระเข้าร่วมเป็นกรรมการในการตรวจนับคะแนน และได้เรียนเชิญผู้แทนจากผู้ถือหุ้นรายย่อยเข้าร่วมเป็นกรรมการในการตรวจนับคะแนน โดยในครั้งนี้ไม่มีท่านใดสะดวกในการเข้าเป็นผู้แทนจากผู้ถือหุ้นรายย่อย

ดร. สมบูรณ์ เอื้ออักษฌาศัย กรรมการผู้จัดการ นำเข้าสู่วาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561

ดร. สมบูรณ์ เอื้ออักษฌาศัย กรรมการผู้จัดการ เสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันศุกร์ที่ 20 เมษายน 2561 ซึ่งได้นำส่งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว รวมทั้งได้เผยแพร่รายงานดังกล่าวผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.gunkul.com ตามที่ได้จัดส่งสำเนารายงานการประชุมให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือนัดประชุมในครั้งนี้ รายละเอียดดังปรากฏตามเอกสารแนบ ลำดับที่ 1 หน้า 4-31 โดยได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัท เห็นว่าได้มีการบันทึกรายงานไว้อย่างครบถ้วนถูกต้อง จึงขอให้ที่ประชุมโปรดพิจารณารับรอง

นางสาวโคกษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร แจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า จากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานฉบับนี้ ได้มีการบันทึกรายงานการประชุมไว้อย่างถูกต้องครบถ้วน และเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 จึงขอเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณา โดยในวาระนี้จะนับคะแนนโดยให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันศุกร์ที่ 20 เมษายน 2561 ตามที่เสนอ โดยมีมติด้วยคะแนนเสียงดังนี้

มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 312 ราย เป็นจำนวนหุ้นรวม 5,364,943,392 หุ้น

ผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	อัตราร้อยละ
เห็นด้วย	5,364,943,392	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
รวม	5,364,943,392	100.0000
งดออกเสียง *	0	-

* ไม่นับรวมเป็นฐานการคำนวณคะแนนเสียง

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติให้ บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ของ บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) เข้าซื้อหุ้นสามัญเดิมของ บริษัท ฟิวเจอร์ อีเล็คทริคคอลลคอนโทรล จำกัด

ดร. สมบูรณ์ เชื้ออักษณาสัย กรรมการผู้จัดการ กล่าวต่อที่ประชุมว่า ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2561 เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณานุมัติให้ บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“GPD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด เข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเดิมของ บริษัท ฟิวเจอร์ อีเล็คทริคคอลลคอนโทรล จำกัด (“FEC”) จำนวน 10,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยเป็นทุนที่ชำระแล้ว 47,500,000.00 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมของ FEC ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 650,000,000.00 บาท รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ลำดับที่ 8 หน้า 54-97 และ ลำดับที่ 9 ที่เป็นรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเข้าทำรายการ “IFA Report” โดยมีรายละเอียดของการเข้าทำรายการ ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 4 หัวข้อใหญ่ ดังนี้

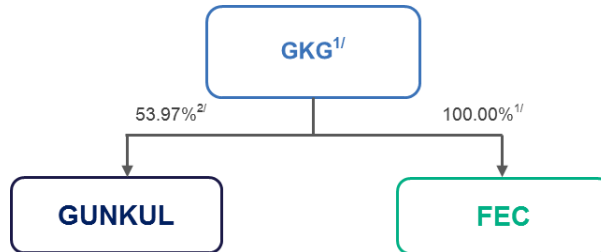
1. รายละเอียดโดยทั่วไปของรายการ

รายละเอียดของรายการ

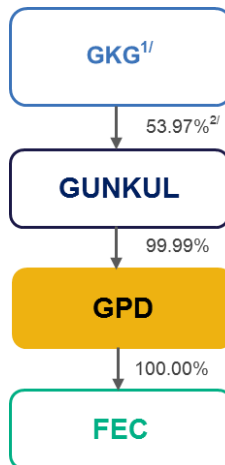
ผู้ซื้อ:	บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด		
ผู้ขาย:	บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด	9,500,000	หุ้น
	บุคคลธรรมดา จำนวน 6 ท่าน	500,000	หุ้น
รายการทรัพย์สินที่ซื้อ:	หุ้นสามัญเดิมของบริษัท ฟิวเจอร์ อีเล็คทริคคอลลคอนโทรล จำกัด จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท โดยเป็นมูลค่าหุ้นที่ชำระแล้ว 47,500,000 บาท		
มูลค่าการลงทุน:	ไม่เกิน 650,000,000 บาท		

โครงสร้างการถือหุ้น

ก่อนเข้าทำรายการ บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด (“GKG”) และผู้มีส่วนได้เสียถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราร้อยละ 53.97 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด และถือหุ้นของ FEC ในอัตราร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด



หลังเข้าทำรายการ GPD ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะถือหุ้นของ FEC ในอัตราร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด



1/ รวมถึงผู้มีส่วนได้เสีย

2/ ข้อมูล ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2561

ทั้งนี้ เนื่องจากก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าตลาดหลักทรัพย์ ทางก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นว่า ควรแยกธุรกิจรับเหมาออกจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ อย่างไรก็ดีตาม ปัจจุบันประเทศไทยมีงบประมาณในการก่อสร้างอยู่ค่อนข้างมาก บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องพิจารณาว่า FEC เข้ามาเป็นบริษัทย่อยเพื่อที่จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นต่อไป

การคำนวณขนาดรายการ

สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ใช้เกณฑ์ในการคำนวณขนาดรายการ 2 หลักเกณฑ์ ประกอบกัน ดังนี้

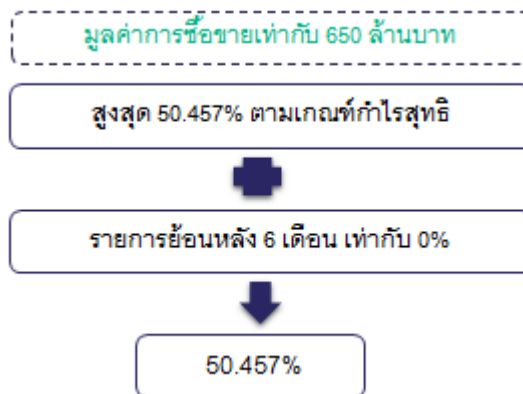
1. คำนวณขนาดรายการการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

การเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงประกาศที่แก้ไขเพิ่มเติม และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (ประกาศการได้มาและจำหน่ายไป) โดยมีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 50.457 ซึ่งเป็นขนาดรายการสูงสุดที่คำนวณได้ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ

โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2561 และงบการเงินของ FEC สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

และเมื่อคำนวณรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมาของบริษัทฯ ก่อนวันที่ คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งมี 1 รายการ คือ การเข้าลงทุนในโครงการ Solar Farm ขนาด 29.99 เมกะวัตต์ ที่ประเทศมาเลเซีย ตามที่ได้รับ อนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561 มีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 3.767 ซึ่งเป็นรายการสูงสุดที่คำนวณได้ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของ บริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเป็นการลงทุนในโครงการใหม่ซึ่งยังไม่มีผลการดำเนินงาน จึงไม่สามารถคำนวณขนาดรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ **ดังนั้นขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 50.457 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ** จึงถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศมาได้มาและจำหน่ายไป



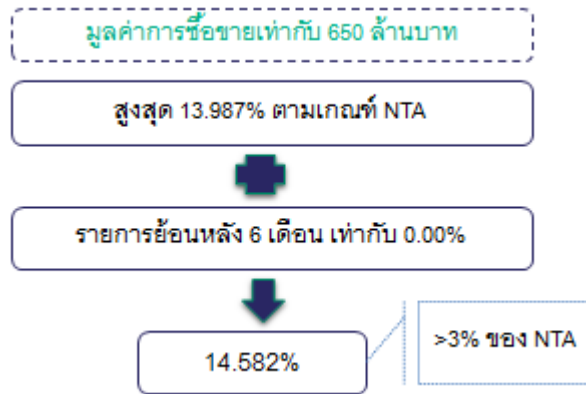
โดยขนาดรายการดังกล่าวมีขนาดรายการมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 15 และ น้อยกว่าร้อยละ 100 **บริษัทฯ ต้อง ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและขออนุมัติต่อผู้ถือหุ้นโดยแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้น**

นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นสามัญเดิมใน FEC ครั้งนี้ มีลักษณะเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชนมาเป็น ของบริษัทฯ ตามความในมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไข เพิ่มเติม) **ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าว จึงต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนการ เข้าทำรายการ**

2. คำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

รายการดังกล่าวเป็นรายการที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พ.จ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังนั้นจึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการที่คำนวณได้เท่ากับ ร้อยละ 13.987 ของ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ของบริษัทฯ รวมทั้งมีมูลค่าการเข้าทำรายการเกินกว่า 20,000,000 บาท

และเมื่อรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือน ที่ผ่านมาของบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งมี 1 รายการ คือ การเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561 โดยมีมูลค่าขนาดรายการเกี่ยวข้องเท่ากับ ร้อยละ 0.595 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ทำให้รายการเกี่ยวข้องของ บริษัทฯ มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 14.582 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)



โดยขนาดรายการรวมดังกล่าวมีขนาดเกินกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ และมีมูลค่าเกินกว่า 20,000,000.00 บาท เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภท “รายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ” **บริษัทฯ ต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและขออนุมัติต่อผู้ถือหุ้นโดยแต่งตั้งที่ปรึกษาอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้น**

บริษัทฯ และ FEC มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน คือ GKG โดย GKG มีผู้ถือหุ้นเป็นกลุ่มบุคคลที่เป็นกรรมการบริษัทและผู้บริหารของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการและ/หรือผู้บริหารกลุ่มดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ การเข้าทำรายการครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบกับขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ และมีมูลค่าเกินกว่า 20,000,000.00 บาท ซึ่งตามกฎหมายตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

กระบวนการขออนุมัติ

วันที่	กระบวนการดำเนินการ		
21 ม.ค. 2561	คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2561	มติ	รับทราบ GPD จะเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเดิมของ FEC
8 พ.ค. 2561	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ครั้งที่ 2/2561	มติ	ประเมินความเสี่ยงจากการที่ GPD จะเข้าทำรายการซื้อหุ้นใน FEC
14 พ.ค. 2561	คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2561	มติ	1. เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 พิจารณาอนุมัติให้ GPD เข้าซื้อหุ้นสามัญเดิมของ FEC 2. อนุมัติแต่งตั้ง IFA เพื่อให้ความเห็นในการเข้าทำรายการ 3. กำหนดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 เป็นวันที่ 28 มิถุนายน 2561 เวลา 9.00 น.
15 พ.ค. 2561	แจ้งสารสนเทศมติที่ประชุมคณก.บริษัท ครั้งที่ 4/2561 ผ่านระบบของ ดลท.		

วันที่	กระบวนการดำเนินการ		
18 พ.ค. 2561	คณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2561	มติ	รับทราบรายงานการให้ความเห็นในการเข้าซื้อหุ้นใน FEC โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และให้นำเข้าสู่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
28 พ.ค. 2561	ขึ้นเครื่องหมาย XM วันที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้รับสิทธิในการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561		
30 พ.ค. 2561	กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561		
6 มิ.ย. 2561	แจ้งสารสนเทศเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระบนเว็บไซต์ของ GUNKUL ผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย		
6 มิ.ย. 2561	แจ้งสารสนเทศเผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระบนระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย		
28 มิ.ย. 2561	ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 เพื่อพิจารณาให้ GPD ซื้อหุ้นสามัญเดิมใน FEC		
ต้น ก.ค. 2561	เข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเดิมของ FEC (เมื่อได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น) พร้อมชำระค่าหุ้น 325 ล้านบาท		
ไม่เกิน 31 ธ.ค. 2561	ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือ		

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อการเข้าทำรายการ

เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2561 ได้พิจารณาแล้วมีมติเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวเป็นโอกาสสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจรับหมากก่อสร้างระบบไฟฟ้า และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอย่างครบวงจร ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายและเป้าหมายของบริษัทฯ และธุรกิจดังกล่าวจะสร้างผลตอบแทนอัตราการเติบโตของทรัพย์สิน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

จึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“GPD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเดิมของ บริษัท พิวเจอร์ อีเล็คทริคอลล คอนโทรล จำกัด (“FEC”) จำนวน 10,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยเป็นทุนที่ชำระแล้ว 47.50 ล้านบาท จากผู้ถือหุ้นเดิมของ FEC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยกำหนดมูลค่าในการจ่ายชำระราคาจากการเข้าทำรายการเป็นจำนวน 650 ล้านบาท

และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวเพื่อเป็นข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นในการประกอบการพิจารณา

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเข้าทำรายการ

สำหรับเรื่องความเหมาะสมของราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ FEC และมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FEC ณ ปัจจุบัน คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เนื่องจากสามารถสะท้อนผลการดำเนินงานในอนาคตของ FEC โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FEC เท่ากับ 559.89 – 784.75 ล้านบาท โดยราคาซื้อขายหุ้น FEC ที่มูลค่าไม่เกิน 650 ล้านบาท อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า **ราคาซื้อขายเป็นราคาที่เหมาะสม**

และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งทรัพย์สิน และรายการที่เกี่ยวข้องกันครั้งนี้**มีความเหมาะสม** เนื่องจากเป็นเงื่อนไขที่เป็นปกติธุรกิจเช่นเดียวกับการทำรายการทั่วไป มิได้มีเงื่อนไขใดที่จะทำให้บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ เสียประโยชน์

ทั้งนี้ จากการพิจารณาข้อมูลและเหตุผลที่กล่าวในรายงานฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้น**ควรอนุมัติ**การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อการเข้าทำรายการ

เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 4/2561 ได้มีมติรับทราบความเห็น ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ของรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวข้องกันในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญ เดิมในบริษัท พีวเจอร์ อีเล็คทริคคอลล คอนโทรล จำกัด ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็น **“ให้ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้”**

จึงเห็นชอบตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเสนอ และให้นำ “รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ” ฉบับนี้ เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ที่จะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 28 มิถุนายน 2561 นี้ เพื่อ ประกอบการพิจารณาในวาระดังกล่าว

2. ที่มาของการเข้าทำรายการ

2.1 แนวโน้มอุตสาหกรรมไฟฟ้าในส่วนของระบบส่งไฟฟ้าและจำหน่ายไฟฟ้าอยู่ในช่วงขยายตัว เนื่องจากการประกาศแผนพัฒนาและงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติด้านไฟฟ้าของกระทรวงพลังงานและการไฟฟ้าทั้ง 3 แห่ง ดังนี้

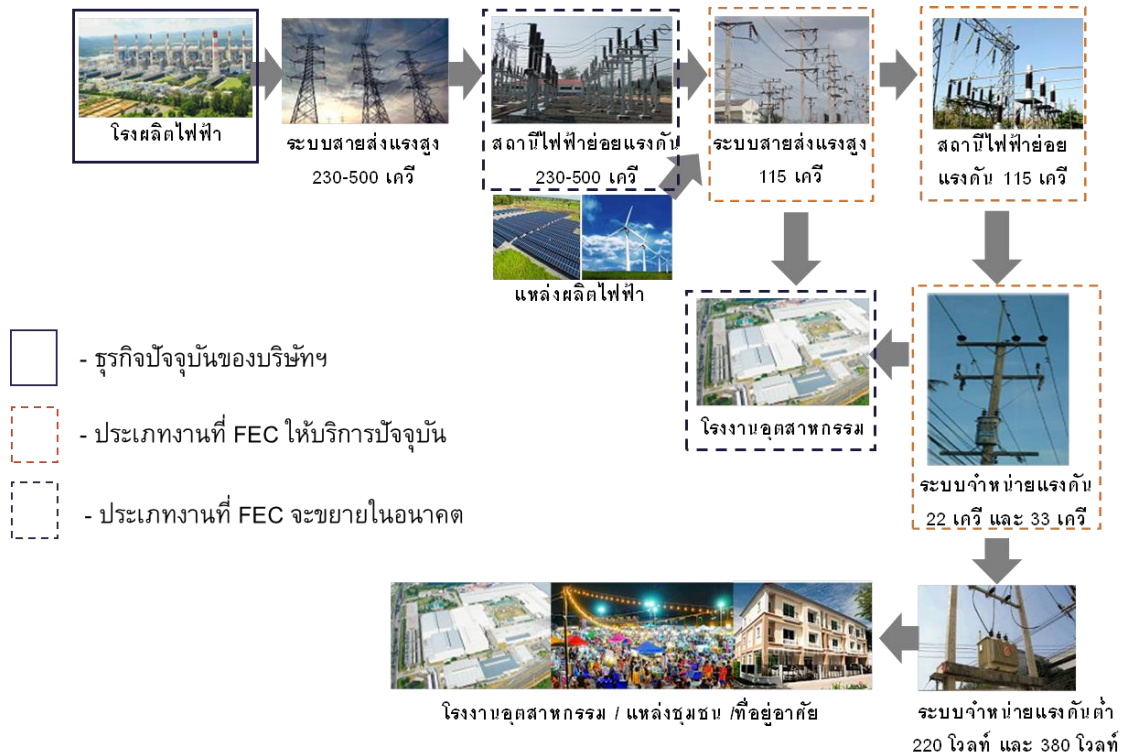
- **การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGAT)**
ทางภาคใต้มีความต้องการที่จะใช้ไฟฟ้าสูงเกินกว่าที่สามารถผลิตได้อยู่ประมาณ 3,500 เมกะวัตต์ ปัจจุบัน EGAT ใช้วิธีการนำไฟฟ้าจากประเทศลาวเข้ามาทางสายส่งภาคอีสาน ไปจังหวัดราชบุรี และ จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ โดยการนำไฟฟ้าผ่านเส้นทางเหล่านี้จำเป็นต้องเพิ่มสายส่งระดับ 230 KV และ 500 KV ในระยะเวลา 3 ปีนี้เป็นจำนวนมาก เพื่อจ่ายไฟไปยังภาคใต้ที่มีกำลังการผลิตที่ไม่เพียงพอ
- **การไฟฟ้านครหลวง (MEA)**
ปีนี้จะมียงบประมาณสำหรับการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดินของกฟน.ที่อยู่ ระหว่างดำเนินการระยะทาง 175 กิโลเมตร
- **การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA)**
ปีนี้จะมียงบประมาณสำหรับการก่อสร้างสถานีไฟฟ้า 51 สถานี ประกอบกับการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้า อากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน 4 จังหวัด

2.2 เพื่อเพิ่มโอกาส และเพิ่มเติมศักยภาพในการทำธุรกิจรับเหมาก่อสร้างด้านพลังงานทดแทนมากขึ้น นอกจากนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ จะสามารถที่จะเข้ารับงานรับเหมาก่อสร้างระบบสายส่งบนดิน เคเบิลใต้ดิน และสถานีไฟฟ้า



หากบริษัทฯ จะต้องการเข้าตลาดงานรับเหมาก่อสร้างระบบไฟฟ้าดังกล่าว จะต้องมีการเก็บใบผลงานซึ่งต้องใช้ระยะเวลาานาน ซึ่งโดยปกติ อาจใช้เวลาประมาณ 4 – 5 ปี เนื่องจากถูกจำกัดด้วยคุณสมบัติของผู้ที่จะเข้าร่วมประมูลโครงการของราชการ ซึ่งในข้อกำหนดของผู้ว่าจ้าง (Term of Reference “TOR”) โดยทั่วไปในปัจจุบัน จะจำกัดด้วยเรื่องของประสบการณ์ เช่น ต้องเคยเป็นคู่สัญญางานจ้างเหมาก่อสร้างกับการไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าฝ่ายผลิต หรือการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคมาก่อน และต้องมีผลงานก่อสร้างสายส่งในแรงดันนั้นๆ ไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของวงจรถิโลเมตรของงานที่จะเข้าประมูล หรือมีผลงานการก่อสร้างสายส่งในแรงดันนั้นๆ ขึ้นต่ำ 10 วงจรถิโลเมตรสำหรับเข้าประมูลงานที่มากกว่า 10 วงจรถิโลเมตร ซึ่งทางบริษัทฯ ไม่เคยมีผลงานจึงตกคุณสมบัติในการเข้าตลาดดังกล่าว หรือไม่เช่นนั้นทางบริษัทฯ จำเป็นจะต้องเข้าร่วมประมูลผ่านสัญญาาร่วมค้ำกับผู้มีประสบการณ์และมีคุณสมบัติ ซึ่งอาจมีอุปสรรค ได้แก่ หากคู่สัญญาอยาก เนื่องจากคู่สัญญาอาจมองว่า บริษัทฯ อาจจะเป็นคู่แข่งในอนาคต อีกทั้งบริษัทที่อาจพิจารณาเข้าประมูลร่วมมักจะเป็นบริษัทที่มีขนาดเล็ก ซึ่งการเข้าร่วมประมูล มีโอกาสที่เป็นสายส่งแรงดันต่ำ และมีวงจรถิโลเมตรไม่มากนัก

3. ภาพรวมของ FEC- ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างระบบไฟฟ้า



➤ ประเภทงานสายส่งไฟฟ้าแบบเหนือดิน

FEC มีผลงานประเภทสายส่งไฟฟ้าเหนือดิน แรงดัน 22- 115 kV ทั้งหมด 175.948 วงจร-กม.

- 1) งานระบบสายจำหน่าย แรงดัน 22 และ 33 เควี
- 2) งานระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูง (High Voltage Transmission Line System)

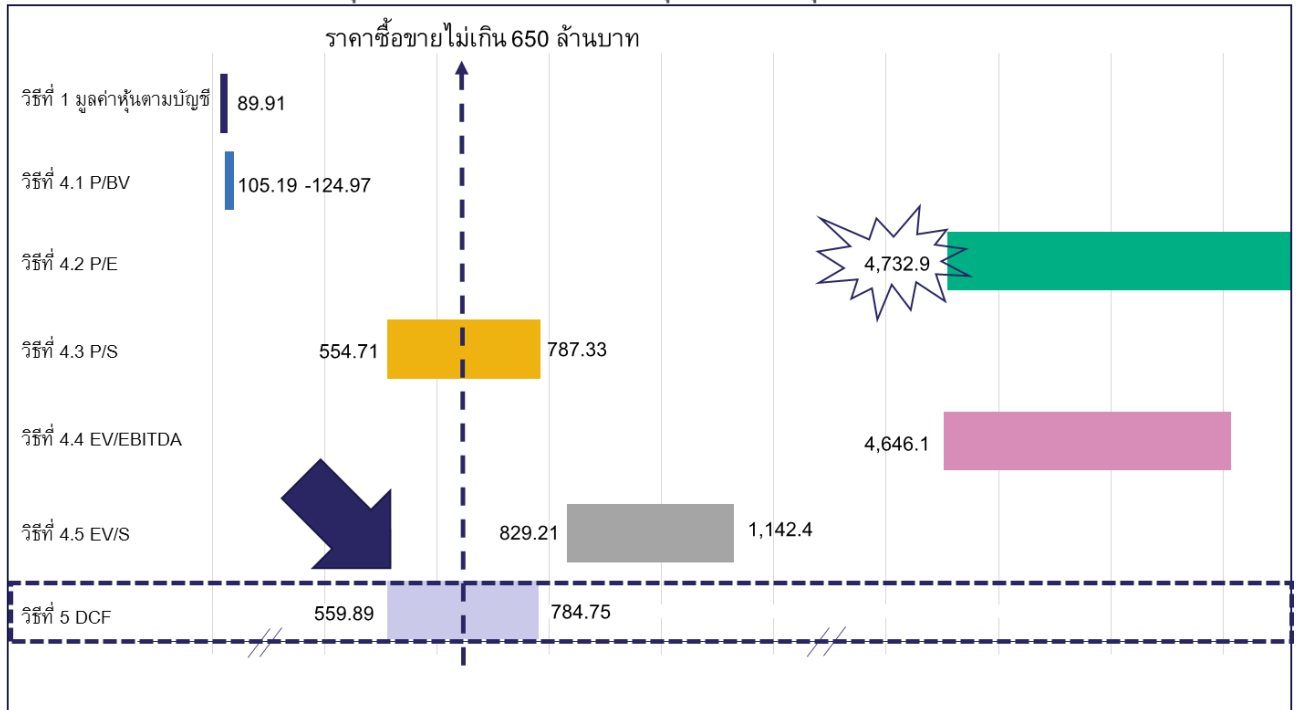
➤ ประเภทงานสายส่งใต้ดิน FEC มีผลงานงานประเภทระบบสายไฟฟ้าใต้ดิน 13.94 วงจร-กม.

➤ ประเภทงานสถานีไฟฟ้า FEC มีผลงานประเภทงานสถานีไฟฟ้า (High Voltage Substation) ระดับแรงดัน 22- 115 kV ทั้งสิ้น 5 สถานี วงเงินก่อสร้างรวม 603.42 ล้านบาท

ข้อดีของการเข้าซื้อ FEC

1. FEC มีคุณสมบัติในการเข้าร่วมประมูลโครงการของรัฐ ซึ่งครอบคลุมงานสายส่งและระบบผลิตไฟฟ้าเกือบทั้งหมด การเข้าซื้อ FEC ทำให้บริษัท สามารถเข้าสู่ตลาดซึ่งเป็นการเข้าตลาดช่วงที่อุตสาหกรรมอยู่ในช่วงเติบโตได้ทันที ตามแผนของบริษัท ทั้งนี้ คุณสมบัติของผู้ที่จะเข้าร่วมประมูลโครงการของภาครัฐได้นั้น ต้องเคยเป็นผู้สัญญาจ้างเหมาก่อสร้างกับการไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าฝ่ายผลิต หรือการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคมาก่อน ซึ่ง FEC เป็นหนึ่งในบริษัทที่ได้รับหนังสือรับรองผลงานจากทั้ง 3 การไฟฟ้า นอกจากนี้แล้ว FEC ยังมีผลงานก่อสร้างตามที่กำหนดใน TOR โดยมีหนังสือรับรองผลงานและประสบการณ์ซึ่งสามารถเข้าร่วมประกวดราคาในงานจ้างเหมาก่อสร้างได้ ไม่ว่าจะเป็น งานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าเหนือดินและเคเบิลใต้ดิน ทั้งสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบจำหน่าย ที่มีระบบแรงดันตั้งแต่ 22 - 115 kV โดยไม่ถูกจำกัดระยะทางก่อสร้าง และงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าในระบบแรงดันตั้งแต่ 22 - 115 kV ซึ่งสามารถรับงานที่มีมูลค่างานไม่เกิน 2,400 ล้านบาท
 2. หากบริษัท เข้าซื้อบริษัทอื่นซึ่งดำเนินธุรกิจเดียวกับผู้ถือหุ้นหลัก อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งขึ้นได้ การเข้าซื้อ FEC จึงเป็นการลดความขัดแย้งกับผู้ถือหุ้นหลักที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต
 3. ปัจจุบัน บริษัท FEC ได้ลงนามสัญญาก่อสร้างแล้ว 3 โครงการ คิดเป็นมูลค่างานประมาณ 700 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระหว่างการดำเนินการ หลังจากที่บริษัท ดำเนินการเข้าซื้อ บริษัท สามารถรับรู้รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างระบบไฟฟ้าได้ทันทีในไตรมาส 3 ของปีนี้
4. การประเมินมูลค่าการลงทุน
- วิธีประเมินมูลค่ายุติธรรมของ FEC โดย IFA มีด้วยการหลายวิธี ดังนี้
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)
 2. วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach)
 3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Price Approach)
 4. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
 - 4.1 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach : P/BV Ratio)
 - 4.2 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earning Ratio Approach : P/E Ratio)
 - 4.3 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อรายได้ (Price to Sale Ratio Approach : P/S Ratio)
 - 4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio Approach : EV/EBITDA Ratio)
 - 4.5 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อรายได้ (Enterprise Value to Sales Ratio Approach : EV/S Ratio)
 5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

สรุปผลการประเมินช่วงราคายุติธรรมของหุ้น FEC



ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้วิธีที่ 5 “วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)”

หากพิจารณาราคาซื้อขาย สามารถแบ่งเป็นการให้มูลค่า ดังนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้น (ณ 31 มี.ค. 61) 89,907,066

มูลค่างานในปัจจุบัน 124,625,702

มูลค่าใบรับรองผลงาน 435,467,232

รวมมูลค่า 650,000,000 บาท

เปรียบเทียบสมมติฐานของบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หากพิจารณาสมมติฐานในการคิดคำนวณราคาโดยวิธีประมาณการกระแสเงินสด

สมมติฐาน	บริษัทฯ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	ผลต่อราคา
สัดส่วนการดำเนินงานนับจากปี 2563	12.00%	8.33%	ผลต่อราคาลดลง
อัตราคิดลด	12.00%	8.53%	ผลต่อราคาเพิ่มขึ้น
อัตราการเติบโตต่อเนื่อง	1.00%	1.00%	ไม่มีผลต่อราคา
มูลค่าปัจจุบัน	911.75 ล้านบาท	658.58 ล้านบาท	ผลต่อราคาลดลง

สำหรับผลบวกต่อราคาหุ้น GUNKUL หากพิจารณาจากกำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วง 5 ปีข้างหน้า และสะท้อนเป็นราคาหุ้นด้วยวิธี P/E จะมีผลต่อราคาหุ้น ใน P/E ที่แตกต่างกัน ดังนี้

กำไรสุทธิเฉลี่ย ระหว่างปี พ.ศ. 2562-2566	116,378,072
จำนวนหุ้น GUNKUL	7,418,621,493
ราคาปิด ณ วันที่ 14 พ.ค. 2561	2.94

P/E (เท่า)	ราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น (บาทต่อหุ้น)	คิดเป็นอัตราการเพิ่มจากราคาหุ้น
15	0.24	8.0%
20	0.31	10.7%
25	0.39	13.3%
30	0.47	16.0%
35	0.55	18.7%

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ ซึ่งการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันครั้งนี้มี**ความสมเหตุสมผล** และ **วิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของ FEC ในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด** เนื่องจากวิธีนี้จะสะท้อนผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ FEC โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FEC เท่ากับ 559.89-784.75 ล้านบาท โดยราคาซื้อขายหุ้น FEC ที่มูลค่าไม่เกิน 650 ล้านบาท อยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า **ราคาซื้อขายเป็นราคาที่เหมาะสม**

ดร.ชิต เหล่าวัฒนา ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ได้ให้ความเห็นต่อที่ประชุมว่า ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการพิจารณาอย่างรอบคอบ โดยเล็งเห็นถึงการเจริญเติบโตของธุรกิจสำหรับบริษัทฯ ตลอดจนการประเมินค่ายุติธรรมซึ่งดำเนินการโดย IFA จึงมีมติเป็นเอกฉันท์รับทราบรายงานการให้ความเห็นในการเข้าซื้อหุ้นใน FEC โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และให้นำเข้าสู่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

1. นายเมธี รังษิงค์ ผู้ถือหุ้น : ได้มีประเด็นสอบถามต่อที่ประชุม ดังนี้

- งบการเงินของ FEC เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2561 มีสินทรัพย์จำนวน 352 ล้านบาท เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 947 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าลดลงเป็นจำนวนมาก ไม่ทราบว่าสาเหตุมาจากอะไร

1. ดร. สมบูรณ์ เชื้ออักษณาสัย กรรมการผู้จัดการ : ได้ตอบข้อซักถาม ดังนี้

- จากการดำเนินงานที่ผ่านมาของ FEC ไม่ได้มีการจ่ายเงินปันผล แต่เนื่องจากก่อนที่จะมีการขายหุ้นสามัญฯ ทำให้ได้มีการจ่ายเงินปันผลออกไปก่อน จนเหลือแค่มูลค่าตามบัญชี

2. นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี ผู้ถือหุ้น : ได้มีข้อเสนอและประเด็นสอบถามต่อที่ประชุม ดังนี้

- จากข้อมูลที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุมที่ได้รับไว้ว่า FEC มีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษในการใช้เทคโนโลยีเอ็มอัศจรรย์ะ ไม่ทราบว่าเป็นเทคโนโลยีประเภทใด
- จากแผนภาพที่ 2: โครงสร้างรายได้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างของ FEC แบ่งตามประเภทของลูกค้าตามเอกสารแนบที่ 9 หน้า 5 จะเห็นได้ว่าในปี 2558-2559 ยังมีรายได้จากบริษัทเอกชนอื่น แต่ในปี 2560 กลับไม่มีรายได้ในส่วนนี้ เพราะเหตุใดจึงเป็นเช่นนั้น
- โครงการตามหน้า 7-8 สำหรับข้อ 6-8 มีโครงการใดบ้างที่ FEC อยู่ระหว่างการรับรู้รายได้หรือคาดว่าจะอยู่ในระหว่างการก่อสร้าง
- สรุปข้อดีของการทำรายการในหน้า 10 ที่ได้แจ้งไว้ว่า ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้น FEC บริษัทฯ จะมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 190.49 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเท่ากับ 604.41 ล้านบาท ตรงส่วนนี้จะเห็นได้ว่า มีมูลค่าเกิน 650 ล้านบาท ไม่ทราบว่าส่วนที่เกินนี้เป็นการรับหนี้ของ FEC เข้ามาด้วยหรือไม่
- กำหนดการในการทำสัญญาจะเกิดขึ้นเมื่อใด มีเงื่อนไขในการชำระเงินอย่างไรบ้าง และสามารถรับรู้รายได้ได้ตั้งแต่เมื่อไหร่

2. ดร. สมบูรณ์ เอื้ออักษมาสัย กรรมการผู้จัดการ : ได้ตอบข้อซักถาม ดังนี้

- สำหรับประเทศไทย ในช่วงแรกๆ เวลาทำโซลาร์ จะทำโดยการนำเสาเข็มไปตอก แต่ ณ ปัจจุบัน เรานิยมใช้เข็มเหล็กปักลงดิน (Ground screws) ซึ่งมีข้อดีคือ ใช้ระยะเวลาในการขุดเจาะเร็ว กล่าวคือ 8 เมตร ใช้เวลาเพียงประมาณ 10 วัน ต่างจากเดิมที่ต้องใช้ระยะเวลาถึง 40 วัน
- ส่วนประเด็นเรื่องรายได้จากเอกชนนั้น เกิดจากในช่วงปี 2558-2559 ทางรัฐได้มีการเปิดให้เข้าร่วมประมูลเรื่องโซลาร์ค่อนข้างมาก ซึ่งปัจจุบันไม่ได้เปิดประมูลมาประมาณ 3 ปีแล้ว
- สำหรับโครงการในหน้า 7-8 เป็นโครงการที่ FEC ดำเนินการมาแล้วทั้งสิ้น ซึ่งแต่ละโครงการจะได้รับใบรับรองผลงาน ทั้งนี้ ยังคงเหลืองานก่อสร้างสายส่งระบบ 115 KV ช่วงสถานีไฟฟ้าแม่สาย – สถานีไฟฟ้าเชียงแสนของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“PEA”) และงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าระบบ 115-22 KV จำนวน 4 สถานี ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“PEA”) ตามที่ได้ปรากฏในตาราง
- เรื่องราคาประเมินต้องแยกออกเป็น 2 ประเด็น คือ การเข้าซื้อครั้งนี้เป็นการใช้เงินของบริษัทฯ ในการเข้าซื้อซึ่งจะมีภาระของงบการเงินรวม โดยจะมีเรื่องของค่าพรีเมียมที่บริษัทฯ กำลังจะจ่ายให้กับ FEC และ FEC กำลังจะเข้ามาเป็นบริษัทลูกของบริษัทฯ ประมาณ 550 ล้านบาท ในแง่ของบัญชีจะนำเงินจำนวนนี้ไปหักทิ้งในส่วนของผู้ถือหุ้นแบบรวมกลุ่ม ไม่เป็นการนับซ้ำซ้อน
- เรื่องกำหนดนัดทำสัญญาจะเกิดขึ้นวันที่ 3 กรกฎาคม 2561 โดยมีเงื่อนไขการชำระเงิน คือ 50% ณ วันเข้าทำรายการ และอีก 50% ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างระบบไฟฟ้าได้ทันทีตั้งแต่วันเข้าทำสัญญาดังกล่าว

3. นายสุรเชษฐ วิทยกุล ผู้แทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย: ได้มีประเด็นสอบถามต่อที่ประชุม ดังนี้

- ในรายงาน IFA เอกสารแนบ 2 หน้า 8 โครงสร้างรายได้ของ FEC แสดงให้เห็นว่า รายได้ไม่ค่อยสม่ำเสมอตั้งแต่ปี 2558-2560 เพราะเหตุใดรายได้จึงเป็นเช่นนั้น และในอนาคตจะเป็นเช่นใด

3. ดร. สมบูรณ์ เชื้ออัครมาลัย กรรมการผู้จัดการ : ได้ตอบข้อซักถาม ดังนี้

- FEC มีการเก็บผลงานมาตั้งแต่ระดับล่างจนมาถึงระดับปัจจุบัน โดยรายได้ของ FEC ในไตรมาส 2 ของปี 2561 กำลังทยอยรับรู้รายได้ประมาณ 100 ล้านบาท และในไตรมาส 3 ของปี 2561 อีกประมาณ 700 ล้านบาท ซึ่งในตอนนี้องค์กร FEC ยังไม่ได้หางานใหม่มาเพิ่ม แต่ทางบริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จาก FEC ได้ตั้งแต่วันที่เข้าทำสัญญาซื้อขาย ซึ่งหลังจากที่บริษัทฯ ได้เข้าไปดูแล บริษัทฯ จะเข้าประมวลงานที่เปิดรับอยู่ ไม่ว่าจะเป็นการไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าฝ่ายผลิต หรือการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งทาง IFA ได้นำเอกสารที่การไฟฟ้าเหล่านี้ได้ประกาศเรื่องงบประมาณการก่อสร้างมาตรวจสอบเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงเป็นที่มาของตัวเลขที่นำมาคำนวณเป็นรายได้ในอนาคตตามที่ปรากฏในรายงานของ IFA

4. Mr. Basant Kumar Ducar ผู้ถือหุ้น: ได้มีประเด็นสอบถามต่อที่ประชุม ดังนี้

- ในปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยสำหรับการลงทุนในต่างประเทศถือเป็นเรื่องที่สำคัญ เนื่องจากทางบริษัทฯ เองก็ได้มีการไปลงทุนในต่างประเทศไม่ว่าจะเป็นประเทศญี่ปุ่น มาเลเซีย เป็นต้น ทั้งนี้ ต้องคำนึงถึงการลดต้นทุนดอกเบี้ยให้ได้มากที่สุด เพราะจะช่วยสร้างความได้เปรียบในการเข้าทำธุรกิจ นอกจากนี้วิธีการประเมินมูลค่าการลงทุนทั้ง 5 วิธีที่ได้กล่าวไปแล้วนั้น มีข้อดี คือ เป็นการเปรียบเทียบให้เห็นราคาที่เหมาะสมจะเป็นที่แท้จริง

4. ดร. สมบูรณ์ เชื้ออัครมาลัย กรรมการผู้จัดการ : ได้ตอบข้อซักถาม ดังนี้

- ต้นทุนดอกเบี้ยของบริษัทฯ ในปัจจุบันนั้นเกิดจากเรื่องหุ้นกู้ ทั้งนี้ โดยผลการประเมินของบริษัทฯ ล่าสุดอยู่ที่ BBB ซึ่งจากการประเมินเมื่อเดือนเมษายนที่ผ่านมา โครงการกักหน้ลมยง COD ไม่ครบ ดังนั้น ถ้าหากกระแสเงินสดมีเพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ ซึ่งจากนี้เป็นต้นไป ทางบริษัทฯ ก็จะสามารถประเมินภาวะของบริษัท เพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีการประเมินที่ดีขึ้นเรื่อย ๆ (rating)

นางสาวโคกษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร แจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า จากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาให้ บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด เข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท พิวเจอร์ อีเล็คทริคอลล คอนโทรล จำกัด จำนวน 10,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมของ FEC ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 650,000,000.00 บาท โดยทุนที่ชำระแล้วจำนวน 47,500,000.00 บาท

โดยในวาระนี้จะนับคะแนนโดยถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ซึ่งในวาระนี้ ปรากฏรายชื่อผู้ที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งไม่สามารถลงคะแนนเสียงได้ รวมเป็นจำนวนทั้งหมด 4,063,054,861 เสียง (หุ้น) ทั้งนี้ เมื่อหักจำนวนคะแนนดังกล่าว ยังคงจะต้องมีผู้เห็นชอบไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 หรือ ร้อยละ 75 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วยมากกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงอนุมัติให้ บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด เข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท พิวเจอร์ อีเล็คทริคอลล คอนโทรล จำกัด จำนวน 10,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นจดทะเบียนที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยเป็นทุนที่ชำระแล้ว 47,500,000.00 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมของ FEC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 650,000,000.00 บาท ตามที่เสนอด้วยคะแนนเสียงดังนี้

โดยในวาระนี้ปรากฏรายชื่อผู้ที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งไม่มีสิทธิออกคะแนนเสียงได้ รวมเป็นจำนวนทั้งหมด 4,063,054,861 หุ้น ทั้งนี้ เมื่อหักจำนวนหุ้นดังกล่าว คงต้องมีผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วยทั้งสิ้นไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 330 ราย เป็นจำนวนหุ้นรวม 5,378,599,628 หุ้น และเมื่อหักจำนวนหุ้นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกคะแนนเสียงได้ในจำนวนข้างต้น คงเหลือหุ้นเพื่อเป็นฐานในการคำนวณคะแนนเท่ากับ 1,315,544,767 หุ้น

ผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	อัตราร้อยละ
เห็นด้วย	1,280,766,777	97.3564
ไม่เห็นด้วย	34,777,990	2.6436
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
รวม	1,315,544,767	100.0000

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท ข้อ 45. เรื่อง ตราประทับของบริษัท

ดร. สมบูรณ์ เอื้ออรรถมาลัย กรรมการผู้จัดการ กล่าวต่อที่ประชุมว่า ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 4/2561 เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับ ข้อ 45. เรื่อง ตราประทับของบริษัท ดังรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2 หน้า 32 ดังนี้

จากตราประทับปัจจุบัน



เป็นตราประทับใหม่



นางสาวโคกษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร แจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า เนื่องจากทางบริษัทฯ เพิ่งได้มีการจัดงานครบรอบ 36 ปีบริษัท เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2561 ที่ผ่านมา และได้มีการเปลี่ยนตราประทับของบริษัทฯ และเพื่อให้สอดคล้องกับคำกล่าวที่ว่า “not only the energy, we care” คือ ไม่ใช่แค่พลังงานเท่านั้นที่เราให้ความสนใจ แต่เรายังให้ความสนใจกับผู้ร่วมงานที่เกี่ยวข้องกับเรา ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น ผู้ที่ให้การสนับสนุน รวมไปถึงพนักงานของบริษัทฯ

จึงขอเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณา โดยในวาระนี้จะนับคะแนนโดยการถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วยมากกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงอนุมัติ ให้แก้ไขข้อบังคับของบริษัท ข้อ 45. เรื่อง ตราประทับของบริษัทตามที่เสนอด้วยคะแนนเสียงดังนี้

มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 330 ราย เป็นจำนวนหุ้นรวม 5,378,599,628 หุ้น

ผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	อัตราร้อยละ
เห็นด้วย	5,378,599,628	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
รวม	5,378,599,628	100.000

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

-ไม่มีเรื่องอื่นใดเพื่อพิจารณา-

1. นายกิตติ สนิทวงศ์ ณ อยุธยา ผู้ถือหุ้น : ได้มีประเด็นสอบถามต่อที่ประชุม ดังนี้

- เหตุการณ์แผ่นดินไหวในประเทศญี่ปุ่นที่ผ่านมา มีผลกระทบต่อโครงการที่บริษัทฯ ได้สร้างไว้หรือไม่
- เรื่องการซื้อหุ้นคืนได้มีการดำเนินการไปถึงไหนแล้ว และจะมีผลกระทบต่อราคาตลาดหรือไม่ นอกจากนี้แล้วกำหนดการสำหรับการรับซื้อคืนวันสุดท้ายคือวันที่เท่าไร
- ทางบริษัทฯ มีความคิดเห็นอย่างไรกับการทำสถานีชาร์จไฟสำหรับรถยนต์

1. นางสาวโสภษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร : ได้ตอบข้อซักถาม ดังนี้

- สำหรับประเทศญี่ปุ่นนั้น ทางบริษัทฯ มีโครงการทั้งหมด 4 โครงการ ได้แก่ โครงการ Sendai จำนวน 32 เมกะวัตต์ ที่คาดว่าจะสามารถ COD ได้เร็วกว่าที่กำหนดไว้ 1 เดือน และโครงการ Kimitsu จำนวน 34 เมกะวัตต์ ที่ปัจจุบันมีความคืบหน้าไปอย่างมาก ส่วนอีก 2 โครงการ คือ โครงการ Utsunomiya จำนวน 67 เมกะวัตต์ และโครงการ Iwakuni จำนวน 75 เมกะวัตต์ ซึ่งทั้ง 2 โครงการนี้ยังต้องใช้ระยะเวลาในการพัฒนา เนื่องจากยังคงต้องรอเรื่องของสายส่ง โดยคาดว่าจะใช้เวลาประมาณ 4 ปี
- เรื่องการซื้อหุ้นคืนจะมีผลกับราคาตลาดหุ้นหรือไม่นั้น ทางบริษัทฯ ไม่ได้มองว่าราคาจะไปทิศทางใด เพียงแต่เรามองว่าราคาที่ลงมาไม่ได้สะท้อนให้เห็นถึงสิ่งที่ทางบริษัทฯ กำลังจะดำเนินการอยู่ อย่างไรก็ตามจากการที่ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติในวันนี้ก็ถือเป็นอีกก้าวหนึ่งที่ทางบริษัทฯ จะได้ทำธุรกิจอย่างครบวงจร โดยเราจะมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ระบบไฟฟ้า การขยายธุรกิจเรื่องของพลังงานไปยังต่างประเทศและในประเทศให้มากขึ้น การทำเรื่องธุรกิจก่อสร้างที่ไม่ใช่แค่การก่อสร้างโรงไฟฟ้าโซลาร์เพียงอย่างเดียว และการทำธุรกิจโซลาร์บนหลังคา (GROOF) โดยจะนำเอาเรื่องของเทคโนโลยีใหม่ ๆ เข้ามาใช้ ไม่ว่าจะเป็นใช้กับครัวเรือน โรงพยาบาล ห้างสรรพสินค้า กลุ่มอุตสาหกรรม เป็นต้น โดยทางบริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายสำหรับ PPA ในปีนี้ไว้ประมาณ 50-100 เมกะวัตต์ ซึ่งครึ่งปีแรกที่ผ่านมาก็ได้มาประมาณ 30 เมกะวัตต์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ทำการซื้อหุ้นคืนไปแล้วประมาณ 91 ล้านหุ้น คิดเป็นเงินจำนวนประมาณ 282 ล้านบาท นับจากวันที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 1,000

ล้านบาท โดยเกณฑ์พิจารณาในการซื้อหุ้นคืนนั้น จะต้องใช้ความระมัดระวังเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ เนื่องจากภายหลังที่ได้รับอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนแล้ว ก็เพิ่งทราบว่า จะมีโครงการเข้าซื้อหุ้นสามัญเดิมของ FEC ประกอบกับจะมีการเปิดตัวแบรนด์ใหม่ของบริษัทฯ จึงเป็นเหตุผลที่ทางบริษัทฯ ไม่ต้องการให้การซื้อหุ้นคืนเป็นเหตุให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้นในตลาดจนมากเกินไป ซึ่งความตั้งใจของบริษัทฯ ก็คือ การนำเงินที่มีอยู่ไปทำการลงทุนแล้วก่อให้เกิดรายได้ กำไรให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งสิ่งเหล่านี้คือเป้าหมายหลักของบริษัทฯ

- กำหนดระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืนวันสุดท้ายคือ วันที่ 24 ตุลาคม 2561 โดยจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนสูงสุดได้ไม่เกิน 300 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.04 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

1. ดร. สมบูรณ์ เอื้ออักษณาสัย กรรมการผู้จัดการ : ได้ตอบข้อซักถามเพิ่มเติม ดังนี้

- เรื่องแผ่นดินไหวที่เมืองโอซาก้าไม่ได้มีผลกระทบใด ๆ กับโครงการของบริษัทฯ ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งโครงการทั้ง 2 โครงการนั้น มีการทำประกันภัยเรื่องแผ่นดินไหวไว้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- สำหรับสถานีชาร์จไฟสำหรับรถยนต์นั้น ตามหลักแล้วการเติมน้ำมันให้กับรถยนต์ 1 คัน ใช้เวลาไม่เกิน 1.30 นาที แต่ถ้าหากใช้วิธีการชาร์จไฟนั้น ต้องใช้ระยะเวลามากกว่าซึ่งก็คือ ประมาณ 40 นาที จะเห็นได้ว่าไม่คุ้มกับการลงทุน ประกอบกับเทคโนโลยีที่มีการพัฒนาอยู่ตลอดเวลา จึงเป็นหนึ่งในเหตุผลสำคัญที่จะต้องพิจารณาว่าสิ่งใดเหมาะสมกับการพัฒนาของบริษัทฯ ในยุคปัจจุบัน ซึ่งเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ทำให้บริษัทฯ เข้ามาทำธุรกิจโซลาร์บนหลังคา (GRoof) ไม่ว่าจะสำหรับบ้านเรือนหรืออุตสาหกรรม

2. นายเมธี รังษิวังศ์ ผู้ถือหุ้น : ได้มีประเด็นสอบถามต่อที่ประชุม ดังนี้

- สถานการณ์สำหรับโรงไฟฟ้าที่ประเทศมาเลเซียมีความคืบหน้าอย่างไรบ้าง
- ส่วนที่ประเทศพม่ามีข่าวดีเพิ่มเติมหรือไม่
- เหตุผลที่ CPF เลือกทำ PPA กับทางบริษัทฯ เพราะเหตุใด
- ในกรณีของ FEC ถ้าในอนาคตมีการ Spin-off ผู้ถือหุ้นจะมีสิทธิได้หุ้นในส่วนนี้ด้วยหรือไม่

2. ดร. สมบูรณ์ เอื้ออักษณาสัย กรรมการผู้จัดการ : ได้ตอบข้อซักถาม ดังนี้

- สำหรับประเทศมาเลเซียปัจจุบันยังอยู่ระหว่างการประมูลงานเพิ่มอีก 10 เมกะวัตต์ สำหรับ 30 เมกะวัตต์นั้น ปัจจุบันได้มีการจัดการเรื่องที่ดินรวมถึงเรื่องของ PPA เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ กำลังอยู่ในช่วงของการจัดทำสินเชื่อโครงการ (Project Finance) โดยมีกรอบระยะเวลาในการก่อสร้าง 1 ปี โดยประมาณ
- เหตุผลที่ CPF เลือกบริษัทฯ ของเรานั้น อาจมองได้ว่าในตลาดของโซลาร์นั้น GUNKUL ถือเป็นหนึ่งในการสามอันดับต้น ๆ ของประเทศที่มีความเชี่ยวชาญ และสามารถทำได้ครบรูปแบบ ประกอบกับการที่ทางบริษัทฯ มีเทคโนโลยีที่มีความรวดเร็ว มีความรับผิดชอบ และมีงบแสดงฐานะการเงินที่ดี นอกจากนี้แล้วสิ่งที่สำคัญก็คือ การที่บริษัทฯ สามารถที่จะไปดำเนินงานในต่างประเทศควบคู่กับคู่สัญญาได้

2. นางสาวโคกษา ดำรงปิยวุฒิ ประธานกรรมการบริหาร : ได้ตอบข้อซักถามเพิ่มเติม ดังนี้

- สำหรับประเทศพม่า นั้น ในปัจจุบันมีโครงการเร่งด่วนประมาณ 14 โครงการ มูลค่าประมาณ 600 ล้านดอลลาร์ ไม่ว่าจะเป็นสถานี สายส่ง หรือสายจำหน่ายไฟ ซึ่งโครงการต่าง ๆ น่าจะออกมาประมาณปลายปีนี้ โดยทางบริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมในด้านต่าง ๆ อย่างเช่น FEC ที่มีความพร้อมในงานด้านการก่อสร้าง รวมไปถึงความพร้อมด้านเงินสินเชื่อ เป็นต้น นอกจากนี้แล้วในประเทศพม่าเอง ก็มีทาง ABB และธนาคารโลก ที่เข้ามามีส่วนร่วมค่อนข้างมาก โดยเข้ามาเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการทำธุรกิจทางด้านพลังงาน ซึ่งการเข้ามามีส่วนร่วมนี้ก็ยังมีข้อจำกัดในการลงทุน เช่น ธนาคารโลกอาจลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 25 ในหนึ่งโครงการ โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างสูงและเงื่อนไขในการลงทุนที่ค่อนข้างละเอียด ประกอบกับต้องได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลพม่าก่อน

ดร. ชิต เหล่าวัฒนา ประธานที่ประชุม ได้กล่าวต่อที่ประชุมว่า ผมในฐานะคณะกรรมการบริษัท ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้สละเวลามา และขอขอบคุณที่ประชุมทุกท่านที่ได้มีมติอนุมัติวาระที่สำคัญของบริษัท ในวันที่

ทั้งนี้ก่อนเปิดการประชุม มีผู้ถือหุ้นเข้ามาประชุมด้วยตนเองและโดยผู้รับมอบฉันทะ ดังนี้

ผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเอง	82 ราย	นับจำนวนหุ้นได้	80,695,756	หุ้น
ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ	248 ราย	นับจำนวนหุ้นได้	5,297,903,872	หุ้น
รวมทั้งสิ้น	330 ราย	นับจำนวนหุ้นได้	5,378,599,628	หุ้น

คิดเป็นร้อยละ 72.5013 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท จำนวน 7,418,621,493 หุ้น

ไม่มีผู้ใดเสนอเรื่องอื่นใดเพื่อพิจารณา ประธานจึงขอกล่าวปิดประชุม
ปิดประชุมเวลา 11.16 น.

ลงลายมือชื่อ

(ดร. ชิต เหล่าวัฒนา)

ประธานที่ประชุม

รับรองความถูกต้อง

.....
(นางสาวโคกษา ดำรงปิยวุฒิ)

กรรมการ

.....
(นางสาวจันทร์ลา จงจามรวิสิทธิ์ทอง)

เลขานุการบริษัท

ผู้ตรวจทานรายงานการประชุม

.....
(นางสาวธนวรรณ พัฒนะเอนก)

หัวหน้าเลขานุการบริษัท

ผู้บันทึกรายงานการประชุม