

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555  
ของ บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ประชุม เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2555 เวลา 14.00 น. ณ ห้องชาลอน บี,ซี โรงแรมเจดับบลิว แมริออท กรุงเทพฯ เลขที่ 4 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร โดย นายประกิต ประทีปะเสน ประธานกรรมการบริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธาน”)

นางสาวกนกวรรณ ทองศิริรักษ์ เลขานุการบริษัท แนะนำกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และนายทะเบียนผู้ตรวจนับคะแนนการลงมติ ที่เข้าประชุมดังนี้

กรรมการเข้าประชุม

1.	นายประกิต	ประทีปะเสน	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ
2.	นายสรรเสริญ	วงศ์ช่อม	กรรมการอิสระ/ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3.	ร.ศ. มานพ	พงศทัต	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
4.	นายเดช	บุลสุข	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
5.	นายบรรยง	พงษ์พานิช	กรรมการอิสระ
6.	นายเอกสิทธิ์	โชติกเสถียร	กรรมการอิสระ
7.	นายวิฑูรย์	ว่องกุลกิจ	กรรมการ
8.	นายสุพล	วัธนเวคิน	กรรมการ
9.	นายชนินท์	ว่องกุลกิจ	กรรมการ
10.	นางพนิดา	เทพกาญจนา	กรรมการ
11.	นายกวิน	ว่องกุลกิจ	กรรมการ
12.	นายกษมา	บุญยคุปต์	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
13.	นางกมลวรรณ	วิบุลากร	กรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่

กรรมการของบริษัทฯ มี 13 คน เข้าประชุมครบทุกคน

ผู้บริหารเข้าประชุม

1.	น.ส.กนกวรรณ	ทองศิริรักษ์	เลขานุการบริษัท ทำหน้าที่จัดบันทึกการประชุม
----	-------------	--------------	---

ผู้สอบบัญชี และผู้แทนผู้สอบบัญชีร่วมสังเกตการณ์การตรวจนับคะแนน

1.	น.ส.วรรณภาพ	จงพีรเดชานนท์	ผู้สอบบัญชีจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด
2.	น.ส.ชนารัตน์	จันทร์หาวา	ผู้แทนผู้สอบบัญชีจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

นายทะเบียนผู้ตรวจนับคะแนนการลงมติ

1.	น.ส.ววรรษวีร์	คุณธีรประเสริฐ
----	---------------	----------------

เลขานุการบริษัท แจ้งข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการประชุมที่ผู้ถือหุ้นควรทราบ ดังนี้

- ประธาน จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามรายละเอียดก่อนการลงมติทุกวาระโดยเปิดเผย
- ผู้ถือหุ้นสามารถแสดงความคิดเห็น สอบถามประเด็นสำคัญในที่ประชุมโดยการแจ้งชื่อของท่านต่อที่ประชุม โดยประธานกรรมการ กรรมการ และผู้บริหารจะตอบคำถามในประเด็นสำคัญที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน
- หนึ่งหุ้นมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งเสียง กรรมการ หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียพิเศษกับวาระใด บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ในการนับคะแนนเป็นงดออกเสียง
- บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมล่วงหน้าเป็นเวลา 90 วัน ถึงวันที่ 31 มกราคมของทุกปี ในปีนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอวาระล่วงหน้า
- เพื่อความโปร่งใสในการนับคะแนนการลงมติ บริษัทฯ จะเก็บบัตรลงคะแนนทุกวาระทั้งที่ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง โดยเจ้าหน้าที่จะเก็บบัตรลงคะแนนเพื่อนำส่งให้นายทะเบียนนำไปหักออกจากจำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมทั้งหมดด้วยระบบคอมพิวเตอร์ ผลต่างของจำนวนดังกล่าวจะถือว่าผู้ถือหุ้นลงมติเห็นด้วย ซึ่งเจ้าหน้าที่จะเก็บบัตรที่เห็นด้วยเพื่อนำมาตรวจสอบความถูกต้องในลำดับถัดไป
- สำหรับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมเพิ่มหลังจากเปิดประชุม บริษัทฯ จะนับจำนวนเพิ่มเฉพาะวาระที่ยังไม่ได้เก็บบัตรลงคะแนน
- ผู้ถือหุ้นท่านใดมีภารกิจจำเป็นไม่สามารถอยู่ร่วมประชุมครบทุกวาระ กรุณาลงมติให้ครบทุกวาระและคืนบัตรลงคะแนนให้กับเจ้าหน้าที่ก่อนออกจากห้องประชุม

เลขานุการบริษัท รายงานต่อที่ประชุมว่าบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นทั้งหมด 2,920 ราย ถือหุ้นรวมจำนวน 2,244,779,001 หุ้น และชี้แจงรายละเอียดที่เกี่ยวข้องและข้อควรปฏิบัติในการเข้าร่วมประชุมให้กับผู้ถือหุ้นทราบโดยครบถ้วน จึงเรียนเชิญประธานกรรมการกล่าวเปิดประชุม

ประธาน กล่าวเปิดประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า มีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง 106 ราย และผู้รับมอบฉันทะซึ่งได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น 132 ราย รวมเป็น 238 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 1,738,351,012 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 77.44 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจำนวน 2,244,779,001 หุ้น ครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและข้อบังคับบริษัทฯ ที่กำหนดองค์ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

ประธานแจ้งระเบียบวาระการประชุมรวม 10 วาระ และดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นตามหนังสือเชิญประชุมเป็นลำดับ โดยไม่มีการสลบวาระ

### **วาระที่ 1 รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2554**

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการพิจารณารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 จำนวนทั้งสิ้น 26 หน้า และมีความเห็นว่า เลขานุการบริษัท ได้จัดทำรายงานดังกล่าว ถูกต้องตรงตามมติของที่ประชุม และได้เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 10 พฤษภาคม 2554 ซึ่งไม่มีผู้ใดโต้แย้ง และได้นำส่งให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายในหนังสือเชิญประชุม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1) จึงขอเสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปกติกว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554

**มติที่ประชุม** รับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554

## วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2554

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินและผลการดำเนินงาน ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าฝ่ายจัดการฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ตามนโยบาย และแผนกลยุทธ์ที่วางไว้อย่างมีประสิทธิภาพ โปร่งใส ถูกต้อง เพียงพอ และสามารถตรวจสอบได้ และเสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2554 โดยประธานได้มอบหมายให้ นายเกษมา บุญยุคปต์ ดำรงตำแหน่งกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และนางกมลวรรณ วิปุลากร ดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ เสนอรายละเอียดให้ที่ประชุมทราบ โดยแบ่งเป็น 4 ส่วนประกอบด้วย

### 2.1 แผนยุทธศาสตร์และการขยายงาน 5 ปี (2554-2558)

นายเกษมา บุญยุคปต์ กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รายงานว่าบริษัทฯ ดำเนินการตามแผนการขยายงาน 5 ปี ซึ่งได้วางยุทธศาสตร์หลักไว้ 3 ด้าน คือ

1. ยุทธศาสตร์ในการสร้างการเจริญเติบโต โดยการพัฒนาขยายเครือข่ายโรงแรมเพื่อขยายฐานลูกค้าในระดับต่างๆ พร้อมทั้งการกระจายเครือข่ายสู่แหล่งธุรกิจและท่องเที่ยวที่สำคัญและมีศักยภาพ ในปัจจุบันบริษัทฯ มีเครือข่ายโรงแรมซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 14 โรงแรมโดยมีจำนวนห้องพักที่ให้บริการทั้งสิ้น 3,512 ห้อง ในปี 2554 บริษัทฯ ได้ดำเนินการพัฒนาโรงแรมใหม่ 3 แห่งที่หัวหินและกรุงเทพฯ ตามแผนและกำหนดการที่วางไว้ โดยโรงแรมไอบิส หัวหิน มีจำนวนห้องพัก 200 ห้อง เปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการแล้วในวันที่ 16 มกราคม 2555 ส่วนโรงแรมเมอร์เคียว กรุงเทพ สยาม และโรงแรมไอบิส กรุงเทพ สยาม มีจำนวนห้องพักรวม 380 ห้อง จะเปิดดำเนินการในไตรมาส 4/2555 นี้ ซึ่งจะทำให้จำนวนห้องพักรวมของทั้งกลุ่มเพิ่มขึ้นจาก 3,312 ห้อง สิ้นปี 2554 มาเป็น 3,892 ห้อง ณ สิ้นปี 2555

2. ยุทธศาสตร์ในการเสริมสร้างผลตอบแทน ซึ่งมี 2 กลยุทธ์หลักคือ (i) การจำหน่ายและรับรู้มูลค่าทรัพย์สินในราคาตลาด เพื่อเป็นแนวทางการเสริมสร้างผลตอบแทนให้เหมาะสมและต่อเนื่อง เนื่องจากการลงทุนในการพัฒนาโรงแรมเป็นการลงทุนระยะยาว ซึ่งโดยปกติของการลงทุนประเภทนี้ต้องอาศัยระยะเวลาในการดำเนินงานระยะหนึ่งจึงจะสามารถสร้างผลกำไรในระดับกำไรสุทธิได้ การดำเนินการตามยุทธศาสตร์นี้จะเป็นแนวทางที่สำคัญในการเสริมสร้างผลกำไรแก่ผู้ถือหุ้นในระยะสั้น โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการตามยุทธศาสตร์ดังกล่าวโดยได้มีการขายกิจการอาคารพาณิชย์ เช่นเตอร์ ให้แก่กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไพร่มออฟฟิศ และบันทึกผลต่างระหว่างราคาขายสุทธิและมูลค่าทรัพย์สินทางบัญชีเป็นกำไรในปี 2554 ซึ่งทำให้ความสามารถในการจัดสรรกำไรต่อผู้ถือหุ้นในรูปของการจ่ายเงินปันผลสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ไม่มีการขายทรัพย์สิน ทั้งนี้ ในอนาคตบริษัทฯ มีการวางแผนและตั้งใจที่จะดำเนินการตามยุทธศาสตร์นี้ตามระยะเวลาและโอกาสที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง อีกกลยุทธ์คือ (ii) การปรับปรุงทรัพย์สินที่มีอยู่เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทน ในช่วงปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงบริษัทผู้บริหารโรงแรมของโครงการรีสอร์ทที่ เกาะนาคา จังหวัดภูเก็ต โดยเปลี่ยนชื่อเป็น เดอะ นาคา ไอลแลนด์, เอ ลักซ์ชัวรี คอลเลคชั่น รีสอร์ท แอนด์ สปา, ภูเก็ต บริหารงานโดยกลุ่มสตาร์วูด ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2554 บริษัทฯ คาดว่าภายใต้ผู้บริหารใหม่ จะทำให้รีสอร์ทแห่งนี้สร้างผลกำไรในระดับก่อนค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษีได้ในปี 2555 นี้ นอกจากนี้การเป็นพันธมิตรเพิ่มกับกลุ่มสตาร์วูดซึ่งมีแบรนด์ชั้นนำอยู่ทั่วโลกเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มโรงแรมของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันบริหารงานโดยกลุ่มโรงแรมชั้นนำระดับโลกอยู่แล้วคือ กลุ่มไฮแอท แมริออท แอคคอร์ และ ไอบิส และเป็นการเพิ่มความหลากหลายและขยายฐานของแบรนด์เพื่อการขยายงานในอนาคตอีกด้วย

3. ยุทธศาสตร์ในการสร้างการเจริญเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว บริษัทฯ ได้มุ่งมั่นที่จะพัฒนาภูมิภาคภายในองค์กรในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนาระบบงานด้านต่างๆ การพัฒนาและเสริมสร้างบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตลอดจนการจัดทำแผนสืบทอดตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง การสร้างฐานข้อมูลที่สำคัญในการตัดสินใจ และ

การหล่อหลอมวัฒนธรรมขององค์กรเพื่อสนับสนุนการทำงานให้มีประสิทธิภาพ การดำเนินธุรกิจโดยยึดหลักธรรมาภิบาลโดยคำนึงถึงประโยชน์และผลกระทบต่อผู้มีส่วนได้เสียตลอดจนสิ่งแวดล้อมและสังคมอย่างสมดุล ซึ่งทั้งหมดจะเป็นพื้นฐานที่สำคัญในการสร้างการความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาวของ ดิ เอราวัณ กรุ๊ป และองค์กรประกอบเหล่านี้ทำให้บริษัทฯ สามารถผ่านพ้นช่วงวิกฤต และเหตุการณ์ไม่ปกติต่างๆ ที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่ปี 2551 มาจนถึงปัจจุบัน

## 2.2 ผลการดำเนินงานของปี 2554

นางกมลวรรณ วิปุลากร กรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ รายงานต่อที่ประชุมว่า ปี 2554 ถือเป็นปีที่ดีของธุรกิจโรงแรมและอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของประเทศไทย ถึงแม้จะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมในไตรมาส 4 ของปี โดยจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังประเทศไทยสำหรับปี 2554 มีจำนวนสูงถึง 19 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึง 21% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่สูงที่สุดในภูมิภาคและสูงที่สุดสำหรับประเทศไทยในรอบระยะเวลาที่ผ่านมา นับเป็นการสะท้อนให้เห็นถึงความแข็งแกร่งของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวของประเทศไทยอีกครั้งหนึ่ง นอกจากนี้จำนวนนักท่องเที่ยวแยกตามแหล่งที่มาที่มีการเติบโตทุกภูมิภาค โดยมีนักท่องเที่ยวจากกลุ่มประเทศ RIC คือ รัสเซีย อินเดีย และ จีน เป็นกลุ่มที่มีการเติบโตมากที่สุด

ในส่วนของผลการดำเนินงาน บริษัทฯ มีรายได้รวมซึ่งรวมถึงกำไรจากการขายทรัพย์สินและรายได้อื่นเท่ากับ 4,487 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% จากปีที่ผ่านมาโดยรายได้จากการดำเนินงานสำหรับปี 2554 เท่ากับ 3,756 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 13% จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ถึงแม้จะไม่มีรายได้จากอาคารเพลินจิต เซ็นเตอร์ จำนวน 9 เดือนในปี นี้ เนื่องจากการโอนขายอาคารให้แก่กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไพร่มออฟฟิศในไตรมาส 2/2554 รายได้โรงแรมมีการเติบโตในทุกประเภทของโรงแรม ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี และไม่มีรายได้จากรีสอร์ท เดอะ นาคาที่ภูเก็ตเป็นเวลา 3 เดือนในช่วงการปิดดำเนินงานเพื่อทำการเปลี่ยนแปลงแบรนด์ อย่างไรก็ตามสัดส่วนรายได้ประเภทต่างๆ ของบริษัทฯ ในปี 2554 มีการเปลี่ยนแปลงโดยรายได้จากโรงแรมระดับกลางและโรงแรมชั้นประหยัดมีสัดส่วนที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นไปตามแผนยุทธศาสตร์ที่วางไว้ ในขณะที่รายได้จากค่าเช่าและค่าบริการจากอาคารให้เช่าลดลงจากการขายอาคารเพลินจิต เซ็นเตอร์ ให้แก่กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไพร่มออฟฟิศ ในไตรมาส 2/2554 ดังที่กล่าวข้างต้น

รายได้จากธุรกิจโรงแรมทั้งหมดในปี 2554 เท่ากับ 3,536 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% จากปี 2553 และมีการเติบโตทุกประเภทโรงแรม โดยโรงแรม 5 ดาวทั้ง 4 แห่งคือ โรงแรมแกรนด์ไฮแอท เอราวัณ กรุงเทพ, โรงแรมเจดับบลิว แมริออท กรุงเทพ, โรงแรมเรนซองส์ เกาสุมย์ รีสอร์ท แอนด์ สปา และรีสอร์ท เดอะ นาคา ไอลแลนด์, เอ ลักซ์ชัวรี คอลเลคชั่น รีสอร์ท แอนด์ สปา, ภูเก็ต มีรายได้รวมกันเพิ่มขึ้น 13% จากปี 2553 โดยมีรายได้รวมเท่ากับ 2,330 ล้านบาท ถึงแม้จะไม่มีรายได้จากรีสอร์ท เดอะ นาคา ไอลแลนด์, เอ ลักซ์ชัวรี คอลเลคชั่น รีสอร์ท แอนด์ สปา, ภูเก็ต เป็นเวลา 3 เดือนในช่วงการปิดดำเนินงานเพื่อทำการเปลี่ยนแปลงแบรนด์ดังที่กล่าวข้างต้น รายได้จากโรงแรมระดับกลาง 2 แห่งคือ โรงแรมคอร์ทยาร์ด โดย แมริออท กรุงเทพ และโรงแรมฮอลิเดย์ อินน์ พัทยา เป็นกลุ่มที่มีการเติบโตของรายได้มากที่สุดในปี 2554 คือเติบโตถึง 41% จากปี 2553 โดยมีรายได้รวมจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 631 ล้านบาท รายได้จากกลุ่มโรงแรมชั้นประหยัด 7 แห่งทำรายได้รวมเท่ากับ 576 ล้านบาทสำหรับปี 2554 โดยรายได้ส่วนใหญ่ยังคงเป็นรายได้จากห้องพัก

ถ้าแยกตามประเภทของรายได้ รายได้ส่วนห้องพักซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56 ของรายได้ทั้งหมดมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 23% ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของ อัตราการเข้าพักเฉลี่ย จากระดับ 58% ในปี 2553 มาเป็น 69% ในปี 2554 ซึ่งเป็นปัจจัยหลักทำให้รายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยหรือ RevPAR เพิ่มขึ้น 13% เนื่องจากราคาเฉลี่ยต่อห้องพักทรงตัว รายได้จาก

การขายอาหารและเครื่องดื่มซึ่งส่วนใหญ่ มาจากโรงแรมห้าดาว 2 แห่งในกรุงเทพฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38 ของรายได้ทั้งหมด มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกันโดยเพิ่มขึ้น 15% จากปี 2553

### 2.3 สถานะทางการเงินปี 2554

ในส่วนของบริษัทฯ ไรซาดทุนในปีนี้ บริษัทฯ สามารถทำกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี (“EBITDA”) เป็นจำนวน 1,636 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103% จากปีที่ผ่านมา โดยมี EBITDA จากการดำเนินงานปกติซึ่งไม่รวมกำไรจากการขายทรัพย์สินเท่ากับ 972 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 21% จากปีที่ผ่านมา และส่งผลถึงอัตรากำไรระดับ EBITDA จากการดำเนินงานปกติที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24 ในปี 2553 มาเป็นร้อยละ 25 ในปี 2554 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในปี 2554 เท่ากับ 646 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาทจากปีที่ผ่านมา โดยสาเหตุส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาของอาคารเพลินิจิตเซ็นเตอร์จากการโอนขายอาคาร ส่งผลให้ในปี 2554 นี้บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (“EBIT”) จำนวน 990 ล้านบาท และ EBIT จากการดำเนินงานปกติซึ่งไม่รวมกำไรจากการขายทรัพย์สินเท่ากับ 326 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 169% จากปีที่ผ่านมา ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็น 407 ล้านบาท จาก 2 สาเหตุหลักคือ การรับรู้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของโรงแรมที่เปิดใหม่ในไตรมาส 4/2553 จำนวน 1 แห่ง ซึ่งรับรู้เพียง 2 เดือนในปี 2553 และรับรู้เพิ่มขึ้นเป็นทั้งปีคือ 12 เดือนในปี 2554 และการปรับเพิ่มของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นรวมประมาณ 1.1% นับตั้งแต่สิ้นปี 2553 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย (รวมเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว) ของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 0.9% มาอยู่ที่ระดับ 5.4% ในปี 2554 หลังจากหักต้นทุนทางการเงิน ค่าเสื่อมราคา และภาษีเงินได้แล้ว บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือนของปี 2554 จำนวน 491 ล้านบาทเปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 275 ล้านบาทในปี 2553

รายจ่ายเงินทุนในปี 2554 เท่ากับ 544 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายจ่ายเงินทุนสำหรับการพัฒนาโครงการไอบิสหัวหิน ซึ่งเปิดดำเนินการแล้วในเดือนมกราคม 2555 และโครงการเมอร์เคียว กรุงเทพฯ สยาม และโครงการไอบิส สยาม ซึ่งจะเปิดดำเนินการในเดือนธันวาคม 2555 รวมถึงการรีแบรนด์รีสอร์ตที่เกาะ นาคา ภูเก็ต และการซ่อมแซมบำรุงรักษาประจำปีของทรัพย์สินต่างๆ โดยแหล่งเงินทุนของโครงการลงทุนเหล่านี้มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินกู้โครงการ

สำหรับงบดุล สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลงจาก 12,950 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 มาเป็น 12,238 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปีและการขายอาคารเพลินิจิตเซ็นเตอร์ เงินกู้จากสถาบันการเงินลดลงจากยอด 8,599 ล้านบาท มาเป็น 7,499 ล้านบาท และหนี้สินรวมลดลงจาก 9,676 ล้านบาท มาเป็น 8,468 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2553 เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2554 ซึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายเงินกู้ในปี 2554 ตามกำหนดและก่อนกำหนดในกรณีการจ่ายคืนเงินกู้อาคารเพลินิจิต เซ็นเตอร์ กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 เป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 3,273 ล้านบาท มาเป็น 3,769 ล้านบาท ในเวลาเดียวกัน การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นและการลดภาระหนี้สินช่วยให้สถานะทางการเงินของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งมากขึ้น โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงจากระดับ 2.9 เท่า เมื่อสิ้นปี 2553 สู่ระดับ 2.2 เท่า และมีอัตราส่วนเงินหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.9 เท่า ณ สิ้นปี 2554 จากการที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2554 นี้ คณะกรรมการ ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 พิจารณาจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2554 ในอัตรา 0.08 บาทต่อหุ้นหรือเท่ากับ 37% ของกำไรสุทธิต่อหุ้นในปีนี้

จากผลการดำเนินงานซึ่งปรับตัวดีขึ้นทั้งจากธุรกิจโรงแรมและธุรกิจพื้นที่เช่าส่งผลให้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสำหรับปี 2554 เท่ากับ 991 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2554 บริษัทฯ ยังมีเงินสดรับสุทธิจากการขายอาคารเพลินิจิต เซ็นเตอร์ ให้แก่กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โพรมออฟฟิศ ในไตรมาส 2/2554 จำนวน 1,352 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุน บริษัทฯ ได้ใช้กระแสเงินสดดังกล่าวในการ 1) จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดของอาคารเพลินิจิต เซ็นเตอร์ เป็นจำนวน 460 ล้านบาท

2) ชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามกำหนดชำระคืนปกติและชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นบางส่วน และ 3) เป็นแหล่งเงินทุนสนับสนุนโครงการลงทุนต่างๆ

#### 2.4 ความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้ดำเนินนโยบายทางด้านความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ซึ่งประกอบด้วย ผู้ถือหุ้น พนักงาน ครอบครัวพนักงาน ลูกค้า เจ้าหนี้ คู่ค้า คู่แข่งขัน รัฐ ชุมชน สังคม สิ่งแวดล้อม มาตลอดทั้งในระดับองค์กร และระดับโรงแรมของบริษัท โดยมีการวางนโยบายที่ชัดเจนเพื่อให้เกิดการปฏิบัติอย่างเป็นรูปธรรมให้มีการดูแลรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง โดยได้มุ่งเน้นเรื่องการปฏิบัติอย่างมีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างจริงจัง และมีการนำแผนนโยบายไปปฏิบัติจริง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างเหมาะสม และมีความเชื่อว่า การเป็นองค์กรที่ได้รับการยอมรับจากผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายเป็นแนวทางสู่ความสำเร็จที่ยั่งยืนในระยะยาว

นอกจากนี้ยังนำมาเป็นแนวปฏิบัติในเรื่องการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างจริงจัง ปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น ภัยธรรมชาติ ภัยจากการก่อการร้าย หรือความไม่สงบทางการเมือง เป็นเรื่องที่เราไม่สามารถคาดเดาได้ล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จัดทำแผนรองรับเพื่อลดผลกระทบต่อการดำเนินงานและทรัพย์สินของบริษัทฯ โดยมีการจัดลำดับของมาตรการให้เหมาะสมกับระดับความรุนแรงของสถานการณ์ที่เกิดขึ้น รวมถึงการเฝ้าระวังเพื่อรับมือ และมีการเพิ่มระดับความเข้มงวดให้เหมาะสม และมีการวิเคราะห์ไปข้างหน้า เพื่อทบทวนมาตรการที่มีอยู่ให้เหมาะสมยิ่งขึ้น เช่น การทบทวนการทำประกันภัยแต่ละปี การปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้บางส่วนเป็นดอกเบี้ยคงที่ การมีเงินสำรองพร้อมใช้ รวมถึงการเป็นคู่ค้าที่ดีของทุกฝ่าย เพื่อการทำงานร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งในปี 2554 นี้ก็ได้นำมาใช้ปฏิบัติในช่วงที่เกิดมหาอุทกภัย โดยได้มีการดูแลผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

สำหรับกิจกรรมเสริมสร้างสังคมและสิ่งแวดล้อมซึ่งเป็นการดำเนินการอย่างต่อเนื่องตามนโยบายที่วางไว้ โดยได้ตั้งงบประมาณไว้ที่ 0.5% ของกำไรสุทธิ โดยการแบ่งกิจกรรมออกเป็น 4 เรื่องใหญ่ คือ กิจกรรมส่งเสริมอุตสาหกรรมท่องเที่ยว กิจกรรมพัฒนาชุมชน กิจกรรมด้านสิ่งแวดล้อม และกิจกรรมอนุรักษ์ช้างไทย โดยในแต่ละปีจะมีโครงการที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง และโครงการพิเศษตามความเหมาะสม ในปี 2554 นี้ได้ใช้งบประมาณไปประมาณ 3.6 ล้านบาท โดยรวมถึงค่าใช้จ่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดการป้องกันทรัพย์สิน การช่วยเหลือพนักงานและผู้ประสบภัยน้ำท่วมทั่วไปด้วย

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2554

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2554 และรับรองรายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน ประจำปี 2554

### **วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบประมาณแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554**

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้จัดทำงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว เห็นว่าถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดย ปรากฏในหมวด “ข้อมูลทางการเงิน” “รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต” และ “รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน” ของรายงานประจำปี 2554 ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) ให้ที่ประชุมทราบ ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม
สินทรัพย์รวม	10,674	12,239
หนี้สินรวม	5,577	8,470
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	5,098	3,769
รายได้รวม	2,743	4,487
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	709	491
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	0.32 บาท	0.22 บาท
กำไรสะสม (ยังไม่จัดสรร)	2,387	866

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,739,364,803	99.9999%
ไม่เห็นด้วย	-0-	0.0000%
งดออกเสียง	2,600	0.0001%

#### วาระที่ 4 พิจารณานุมัติจัดสรรกำไร

เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติ บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 ข้อบังคับและนโยบายของบริษัทฯ ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมให้พิจารณานุมัติจัดสรรกำไรประจำปี 2554 ดังต่อไปนี้

##### 1. พิจารณานุมัติจัดสรรกำไรเป็นเงินสำรองตามกฎหมาย

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตาม พระราชบัญญัติ บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 116 “บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของ กำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน เว้นแต่บริษัทจะมีข้อบังคับหรือกฎหมายอื่นกำหนดให้ต้องมีทุนสำรองมากกว่านั้น” และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 54 กำหนดว่า “บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้า (5) ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของทุนจดทะเบียน” บริษัทฯ จึงเสนอขออนุมัติให้จัดสรรกำไรเป็นเงินสำรองตามกฎหมายร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิเฉพาะกิจการ เป็นเงิน 35.5 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ มีกำไรเฉพาะกิจการจำนวน 709 ล้านบาท

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติจัดสรรกำไรเป็นเงินสำรองตามกฎหมายร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิเฉพาะกิจการ เป็นเงิน 35.5 ล้านบาท



**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาอนุมัติจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิเฉพาะกิจการเป็นเงิน 35.5 ล้านบาท ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,739,387,010	99.9999%
ไม่เห็นด้วย	-0-	0.0000%
งดออกเสียง	2,600	0.0001%

## 2. พิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2554

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 35 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทฯ ได้กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและภาวะการลงทุนของบริษัทฯ และเนื่องจากผลประกอบการตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2554 มีกำไรสุทธิ 491 ล้านบาท คณะกรรมการจึงขอเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2554 ในอัตรา 0.08 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 36.6 ของกำไรสุทธิ เป็นเงินประมาณ 180 ล้านบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลตามที่ ปรากฏรายชื่อ ณ วันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 14 มีนาคม 2555 โดยจะรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 แห่ง พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 (แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ.2551) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันพฤหัสบดีที่ 15 มีนาคม 2555 และกำหนดจ่ายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2555

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2554

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2554 ในอัตรา 0.08 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 36.6 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม เป็นเงินประมาณ 180 ล้านบาท

ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,739,387,110	99.9999%
ไม่เห็นด้วย	-0-	0.0000%
งดออกเสียง	2,500	0.0001%

## วาระที่ 5 รับทราบรายงานคณะกรรมการตรวจสอบประจำปี 2554

ประธาน ขอให้นายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ โดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานสรุปให้ที่ประชุมทราบดังต่อไปนี้

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 คน เป็นผู้มีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดประชุมรวม 4 ครั้ง เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ตาม “รายงานคณะกรรมการตรวจสอบต่อผู้ถือหุ้น” ซึ่งปรากฏในรายงานประจำปี 2554 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) ในหนังสือเชิญประชุม สรุปได้ดังนี้



1. พิจารณาสอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี 2554 ประสาน และแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับผู้สอบบัญชี ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน และผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อให้มั่นใจได้ว่างบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง เพียงพอ เชื่อถือได้ และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และเป็นไปตามประกาศ ก.ล.ต. และ ตลท.

2. สอบทาน และประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่ดีเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการดูแลทรัพย์สิน การป้องกันความผิดพลาด ความเสียหาย โดยพิจารณาจากรายงานของผู้ตรวจสอบภายใน ผู้สอบบัญชี ตลอดจนสอบถามจากฝ่ายจัดการ ทั้งนี้ไม่พบประเด็นปัญหาหรือข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ จึงมีความเห็นว่าการควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเพียงพอและมีประสิทธิภาพ

3. พิจารณาสอบทานการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลของการทำรายการว่าเป็นรายการทางการค้าปกติทั่วไป การพิจารณาอนุมัติรายการเป็นไปโดยรอบคอบตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ และภาครัฐกำหนด มีความสมเหตุสมผลและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

4. พิจารณาให้คำปรึกษาและอนุมัติแผนตรวจสอบภายในประจำปี รับทราบและเสนอผลการตรวจสอบภายในต่อคณะกรรมการ

5. พิจารณางบประมาณประจำปี ตลอดจนกำกับดูแล สอบทาน และประเมินผลงานของหัวหน้าสายงานตรวจสอบภายใน

6. พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีประจำปี 2555 และความเหมาะสมของค่าสอบบัญชี เสนอต่อคณะกรรมการ เพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานได้เสนอให้ที่ประชุมรับทราบรายงานคณะกรรมการตรวจสอบประจำปี 2554

**มติที่ประชุม** รับทราบรายงานคณะกรรมการตรวจสอบประจำปี 2554

## **วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้ง และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ปี 2555**

ประธาน ขอให้นายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดในวาระดังต่อไปนี้ คณะกรรมการตรวจสอบ ได้เสนอขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการ และคณะกรรมการได้พิจารณาเห็นชอบให้เสนอผู้สอบบัญชีแห่ง บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด (KPMG) เป็นผู้สอบบัญชี เนื่องจากมีผลงานด้านการตรวจสอบอยู่ในระดับที่น่าพอใจและเป็นที่ยอมรับในระดับสากล จึงนำเสนอต่อที่ประชุม เพื่ออนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีแห่ง บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีเพื่อสอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตามรายชื่อดังนี้

1. น.ส.วรรณภาพ จงพิริเดชานันท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4098 ซึ่งเป็นผู้ลงนามในงบการเงินของบริษัทฯ ปี 2553 และปี 2554 รวม 2 ปี และ/หรือ
2. นายเจริญ ผู้สัมฤทธิ์เลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4068 และ/หรือ
3. นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3183

โดยผู้สอบบัญชีทั้ง 3 คน แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ไม่ได้เป็นที่ปรึกษาอื่นใดในบริษัทฯ (Non-Audit) ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอมานั้นไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัทฯ บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด จึงมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของ

บริษัทฯ และกำหนดค่าสอบบัญชีในอัตรา 2,365,000 บาท สูงกว่าปีก่อน 65,000 บาท หรือประมาณร้อยละ 2.83 ของค่าสอบบัญชีประจำปี 2554 เป็นเงิน 2,300,000 บาท เนื่องจาก บริษัทฯ เปิดดำเนินกิจการโรงแรมเพิ่มขึ้น

อนึ่ง บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2555 ของบริษัทย่อยของบริษัทฯ สำหรับค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อยรวมทั้งสิ้น 1,590,000 บาท

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีตามที่เสนอ

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชี 3 คนตามรายนามข้างต้นแห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีในอัตรา 2,365,000 บาท สำหรับรอบบัญชีประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,739,383,165	99.9979%
ไม่เห็นด้วย	20,245	0.0012%
งดออกเสียง	16,200	0.0009%

#### วาระที่ 7 อนุมัติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 19 กำหนดไว้ว่า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนใกล้เคียงหนึ่งในสาม (1 ใน 3) และกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งหรือครบตามวาระอาจได้รับแต่งตั้งใหม่ได้ โดยในปี 2555 มีกรรมการต้องพ้นจากตำแหน่งตามข้อบังคับบริษัทฯ จำนวน 4 คน ประธานในฐานะเป็นหนึ่งในกรรมการที่มีส่วนได้เสียในวาระนี้ งดออกเสียงและไม่เข้าร่วมประชุมเช่นเดียวกับกรรมการที่ได้รับเสนอชื่อให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกวาระหนึ่งทั้ง 3 คน และมอบหมายให้นายชินนิต ว่องกุศลกิจ กรรมการคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมและชี้แจงรายละเอียดแทน หลังจากนั้นกรรมการทั้ง 4 คน ได้ออกนอกห้องประชุมเป็นการชั่วคราวเพื่อเปิดโอกาสให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลดังนี้

นายชินนิต ว่องกุศลกิจ ทำหน้าที่แทนประธาน แถลงต่อที่ประชุมว่า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 มีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ 4 คนประกอบด้วย

- นายประกิต ประทีปะเสน กรรมการอิสระ  
ประธานกรรมการ  
ประธานคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล
- นายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม กรรมการอิสระ  
ประธานกรรมการตรวจสอบ
- รศ.มานพ พงศทัต กรรมการอิสระ  
กรรมการตรวจสอบ
- นายเดช บุณสุช กรรมการอิสระ  
กรรมการตรวจสอบ

ซึ่งคณะกรรมการมอบหมายให้คณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล พิจารณาหากรรมการทดแทนตามหลักเกณฑ์ ประกอบด้วย องค์ประกอบของคณะกรรมการ คุณสมบัติทั่วไป คุณสมบัติเฉพาะและคุณสมบัติกรรมการอิสระ (สำหรับการสรรหา

หากกรรมการอิสระ) และการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ หนึ่งในการประชุมคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล นายประภิต ประทีปะเสน ประธานกรรมการ คณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล ดออกเสียงและไม่เข้าร่วมประชุมในวาระดังกล่าว

คณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล ได้พิจารณาความเหมาะสม จากการประเมินผลงานของกรรมการรอบปีที่ผ่านมา และคุณสมบัติเฉพาะของกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ซึ่งกรรมการอิสระทั้ง 4 คน ที่กล่าวชื่อข้างต้นเป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีความรู้ ความสามารถที่หลากหลายเหมาะสมกับธุรกิจของบริษัทฯ อีกทั้งยังสามารถอุทิศเวลามากพอในการทำหน้าที่กรรมการ และมีคุณสมบัติครบตามเกณฑ์ที่กำหนด โดยหลักเกณฑ์และวิธีการสรรหา ปรากฏอยู่ใน “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ” ของรายงานประจำปี 2554 ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) อนึ่ง บุคคลทั้ง 4 คนดังกล่าวไม่เคยถูกลงโทษไล่ออกหรือปลดออก ฐานทุจริตต่อหน้าที่/ไม่เคยรับโทษจำคุกในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต และไม่ได้ประกอบกิจการในนิติบุคคลอื่นที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทฯ

หลังจากพิจารณาโดยละเอียดแล้วคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล ได้เสนอต่อคณะกรรมการให้กรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระทั้ง 4 คน กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง ซึ่งคณะกรรมการเห็นชอบด้วย และขอให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล ดังนี้

1. แต่งตั้งนายประภิต ประทีปะเสน ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ซึ่งคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล และคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่านายประภิต ประทีปะเสน เป็นผู้มีความสมบัติเหมาะสมและได้ปฏิบัติหน้าที่ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ, ประธานในคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล เป็นอย่างดีมาโดยตลอด โดยได้เสนอรายละเอียดและประวัติของกรรมการและการปฏิบัติหน้าที่ที่ผ่านมาในหนังสือเชิญประชุม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้งนายประภิต ประทีปะเสน กรรมการอิสระที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการอิสระ โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติแต่งตั้ง นายประภิต ประทีปะเสน กรรมการอิสระที่ออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติแต่งตั้งนายประภิต ประทีปะเสน เป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง วาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,739,243,207	99.9899%
ไม่เห็นด้วย	-0-	0.0000%
งดออกเสียง	176,403	0.0101%

2. แต่งตั้งนายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ซึ่งคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล และคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่านายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม มีความสมบัติเหมาะสมและได้ปฏิบัติหน้าที่ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ เป็นอย่างดีมาโดยตลอด โดยได้เสนอรายละเอียดและประวัติของกรรมการและการปฏิบัติหน้าที่ที่ผ่านมาในหนังสือเชิญประชุม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้งนายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม กรรมการอิสระที่ออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการอิสระ โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติแต่งตั้งนายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม กรรมการอิสระที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติแต่งตั้งนายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม เป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง วาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,739,393,265	99.9985%
ไม่เห็นด้วย	-0-	0.0000%
งดออกเสียง	26,445	0.0015%

3. แต่งตั้ง รศ.มานพ พงศทัต ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ซึ่งคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล และคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า รศ.มานพ พงศทัต มีคุณสมบัติเหมาะสมและได้ปฏิบัติหน้าที่กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ เป็นอย่างดีมาโดยตลอด โดยได้เสนอรายละเอียดและประวัติของกรรมการและการปฏิบัติหน้าที่ที่ผ่านมาในหนังสือเชิญประชุม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้ง รศ.มานพ พงศทัต กรรมการอิสระที่ออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการอิสระ โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติแต่งตั้ง รศ.มานพ พงศทัต กรรมการอิสระ ที่ออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติแต่งตั้ง รศ.มานพ พงศทัต เป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง วาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,739,073,607	99.9801%
ไม่เห็นด้วย	-0-	0.0000%
งดออกเสียง	346,174	0.0199%

4. แต่งตั้งนายเดช บุลสุข ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ ซึ่งคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล และคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่านายเดช บุลสุข มีคุณสมบัติเหมาะสมและได้ปฏิบัติหน้าที่กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ เป็นอย่างดีมาโดยตลอด โดยได้เสนอรายละเอียดและประวัติของกรรมการและการปฏิบัติหน้าที่ที่ผ่านมาในหนังสือเชิญประชุม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาแต่งตั้งนายเดช บุลสุข กรรมการอิสระที่ออกจากตำแหน่งตามวาระเป็นกรรมการอิสระ โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558

นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติแต่งตั้งนายเดช บุลสุข กรรมการอิสระที่ออกจากตำแหน่งตาม

วาระเป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติแต่งตั้งนายเดช บุลสุข เป็นกรรมการอิสระต่อไปอีกวาระหนึ่ง วาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2555 ถึงวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,738,733,336	99.9605%
ไม่เห็นด้วย	-0-	0.0000%
งดออกเสียง	686,445	0.0395%

หมายเหตุ นายประภิต ประทีปะเสน รศ.มานพ พงศทัต และนายเดช บุลสุข ถือหุ้นของบริษัทฯ รวม 1,129,787 หุ้น มีส่วนได้เสียพิเศษในวาระนี้ บริษัทฯ นับคะแนนเป็นงดออกเสียง

### วาระที่ 8 อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2555

ประธาน ในฐานะประธานคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาลแถลงต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล พิจารณาค่าตอบแทนกรรมการ และกรรมการชุดย่อย โดยพิจารณาความเหมาะสมในการจ่ายตามหน้าที่ความรับผิดชอบในฐานะกรรมการ และกรรมการชุดย่อย และพิจารณาข้อมูลสถิติการจ่ายค่าตอบแทนของกลุ่มธุรกิจบริการ และค่าเฉลี่ยของบริษัทมหาชนที่มีรายได้ระดับเดียวกันประกอบแล้ว จึงเสนอค่าตอบแทนกรรมการปี 2555 ซึ่งประกอบด้วย ค่าตอบแทนประจำ (Retainer Fee) ที่จ่ายให้กับกรรมการเป็นรายเดือน และค่าเบี้ยประชุม (Attendance Fee) ที่จ่ายตามจำนวนครั้งที่กรรมการเข้าร่วมประชุม และเงินบำเหน็จกรรมการ (Remuneration Fee) ซึ่งคณะกรรมการพิจารณาความเหมาะสมแล้วเห็นสมควรให้จ่ายค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2555 และเงินบำเหน็จกรรมการสำหรับปี 2554 ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### ค่าตอบแทนกรรมการ บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

	2555	2554
1) ค่าตอบแทนรายเดือน รวมปีละ 3,990,000 บาท		
- ประธานกรรมการ	32,500 บาท/เดือน	25,000 บาท/เดือน
- กรรมการ 12 คนๆ ละ	25,000 บาท/เดือน	20,000 บาท/เดือน
2) เงินบำเหน็จประจำปี 2554 (จ่ายตามระยะเวลาการดำรงตำแหน่งของกรรมการในปี 2554)		
- ประธานกรรมการ	200,000 บาท	-
- กรรมการ 12 คนๆ ละ	150,000 บาท	-

#### ค่าตอบแทนกรรมการชุดย่อยรวมทั้งคณะ (จ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม)

1) คณะกรรมการตรวจสอบ		
- ประธานกรรมการ	32,500 บาท/ครั้ง	25,000 บาท/ครั้ง
- กรรมการ 2 คนๆ ละ	25,000 บาท/ครั้ง	20,000 บาท/ครั้ง
2) คณะกรรมการลงทุน		
- ประธานกรรมการ	26,000 บาท/ครั้ง	20,000 บาท/เดือน
- กรรมการ 4 คนๆ ละ	18,750 บาท/ครั้ง	15,000 บาท/เดือน
- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 2 คน	-0- บาท/ครั้ง	-0- บาท/เดือน

3) คณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาล		
- ประธานกรรมการ	19,500 บาท/ครั้ง	15,000 บาท/ครั้ง
- กรรมการ 3 คนๆ ละ	14,000 บาท/ครั้ง	11,250 บาท/ครั้ง
4) คณะกรรมการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและกำหนดค่าตอบแทน		
- ประธานกรรมการ	19,500 บาท/ครั้ง	15,000 บาท/ครั้ง
- กรรมการ 3 คนๆ ละ	14,000 บาท/ครั้ง	11,250 บาท/ครั้ง

ประธานแจ้งว่า กรรมการผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 9 ราย รวม 92,623,851 หุ้น เป็นผู้มีส่วนได้เสียพิเศษในวาระนี้ บริษัทฯ นับคะแนนเป็นงดออกเสียง

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติอนุมัติค่าตอบแทนประจำปี 2555 เฉพาะค่าตอบแทนประจำและค่าเบี้ยประชุมเป็นเงินไม่เกิน 5,899,500 บาทต่อปี และจ่ายเงินบำเหน็จประจำปี 2554 เป็นเงินไม่เกิน 2,000,000 บาท

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการตามความเห็นของคณะกรรมการสรรหาและบรรษัทภิบาลและคณะกรรมการ จำนวนไม่เกิน 5,899,500 บาท และเงินบำเหน็จประจำปี 2554 เป็นเงินไม่เกิน 2,000,000 บาท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2 ใน 3) ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,646,174,062	94.6393%
ไม่เห็นด้วย	68,086	0.0039%
งดออกเสียง	93,177,733	5.3568%

**หมายเหตุ** กรรมการ 9 คนถือหุ้นบริษัทฯ รวม 92,623,851 หุ้นมีส่วนได้เสียพิเศษในวาระนี้ บริษัทฯ นับคะแนนเป็นงดออกเสียง

**วาระที่ 9 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญตามโครงการเสนอขายหุ้นสามัญแก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 (ESOP#3) ให้กับพนักงานที่ได้รับการจัดสรรเกินกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นทั้งหมดของโครงการ**

ประธาน ขอให้นายสุพล วัฒนเวคิน ประธานคณะกรรมการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและกำหนดค่าตอบแทน ชี้แจงรายละเอียดโดยสรุปให้ที่ประชุมทราบดังต่อไปนี้

ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 ได้มีมติอนุมัติให้ออกหุ้นสามัญเสนอขายแก่พนักงานเพื่อเป็นแรงจูงใจและตอบแทนการปฏิบัติงานของพนักงานให้มีความตั้งใจที่จะปฏิบัติงานตามแผนยุทธศาสตร์ให้ประสบความสำเร็จเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น แล้วนั้น

คณะกรรมการ เห็นด้วยกับการพิจารณาของคณะกรรมการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงและกำหนดค่าตอบแทนซึ่งมีอำนาจและหน้าที่ในการพิจารณาจัดสรรการให้สิทธิซื้อหุ้นสามัญแก่พนักงานที่ได้รับการจัดสรรเกินกว่าร้อยละ 5 ของโครงการเสนอขายอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 (ESOP#3) ให้กับ นายไกรลักษณ์ อัครฉัตรโรจน์ ดำรงตำแหน่งรองกรรมการผู้จัดการสายบริหารเงินและเทคโนโลยีสารสนเทศ และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน จำนวน 2,200,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.16 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของโครงการ เนื่องจาก เป็นบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ มีความรับผิดชอบสูง มีผลงานที่ดี และเป็นทรัพยากรสำคัญที่จะทำให้การปฏิบัติงานตามแผนยุทธศาสตร์ประสบความสำเร็จ

อนึ่ง เนื่องจากการกำหนดราคาการใช้สิทธิได้กำหนดจากราคาสูงกว่าราคาตลาด โดยไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด ดังนั้น บุคคลที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าว จึงมิได้มีผลประโยชน์เมื่อมีการคำนวณเป็นตัวเงินจากผลต่างของราคาเสนอขายและราคาตลาด

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่าไม่มีผู้เข้าประชุมสอบถามเรื่องอื่นใด ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญตามโครงการเสนอขายหุ้นสามัญแก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 (ESOP#3) ให้กับ นายไกรลักษณ์ อัครฉัตรโรจน์ จำนวน 2,200,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 6.16 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของโครงการ

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญตามโครงการเสนอขายหุ้นสามัญแก่พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 (ESOP#3) ให้กับ นายไกรลักษณ์ อัครฉัตรโรจน์ จำนวน 2,200,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 6.16 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของโครงการ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3 ใน 4) และไม่มีผู้คัดค้านเกินกว่าร้อยละ 5 ดังนี้

มติ	จำนวนเสียงที่ลงคะแนน (1 หุ้น = 1 เสียง)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่มาประชุม และใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,738,710,449	99.9589%
ไม่เห็นด้วย	20,345	0.0011%
งดออกเสียง	695,085	0.0400%

### วาระที่ 10 เรื่องอื่นๆ

ประธานแจ้งว่า วาระนี้กำหนดไว้เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้สอบถาม และเสนอความคิดเห็นเรื่องอื่น โดยกรรมการ และผู้บริหารจะชี้แจงข้อสอบถามหรือข้อสงสัยต่างๆ ของผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) ดังนั้น จะไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติและจะไม่มีการลงมติใดๆ ในวาระนี้

ประธานเปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามและให้ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมสอบถาม และให้ข้อเสนอแนะโดยสรุป ดังนี้

ผู้ถือหุ้นที่ 1 ขอทราบกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ ว่าเป็นกลุ่มใดบ้าง

นางกมลวรรณ วิปุลากร กรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจงต่อที่ประชุมโดยสรุป ดังต่อไปนี้

โรงแรมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2554 มีทั้งหมด 13 และปัจจุบันมี 14 โรงแรม ประเภทกลุ่มเป้าหมายของลูกค้าจะขึ้นอยู่กับประเภทและทำเลที่ตั้งของโรงแรม ณ ปัจจุบันรายได้ส่วนใหญ่ของทั้งกลุ่มยังคงมาจากโรงแรมขนาดใหญ่ในกรุงเทพฯ คือ แกรนด์ ไฮแอท กับเจดับบลิว แมริออท ซึ่งกลุ่มลูกค้าของทั้ง 2 แห่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าบริษัทที่เดินทางมาทำธุรกิจ เพราะฉะนั้นถ้าดูสัดส่วนของรายได้โรงแรมทั้งหมด กลุ่มลูกค้าบริษัทที่เดินทางมาทำธุรกิจ ทั้งประเภทที่เดินทางส่วนตัว และประเภทที่เดินทางแบบกลุ่มจัดประชุม รวมกันประมาณเกือบ 40% ลูกค้ากลุ่มท่องเที่ยวพักผ่อน ประมาณ 25 % ส่วนที่เหลือเป็นลูกค้าทั่วไป ซึ่งไม่แน่ใจว่าเดินทางมาทำธุรกิจหรือท่องเที่ยว

ผู้ถือหุ้นที่ 1 ตามรายงานที่เสนอแจ้งต่อที่ประชุมว่ากลุ่มนักท่องเที่ยวที่มีการเติบโตสูงและมีแนวโน้มจะโตขึ้นเรื่อยๆ คือกลุ่ม RIC ได้แก่ รัสเซีย อินเดีย และจีน ผมขอเติมให้อีก 2 กลุ่มคือ บราซิล และแอฟริกา อยากทราบว่าบริษัทฯ จะได้ประโยชน์อะไรจากการเติบโตดังกล่าว โดยมีสัดส่วนการเจริญเติบโตอย่างไร เติบโตต่อไปเรื่อยๆ หรือว่าเป็นไปตามกระแสโลกแล้วเราจะมีการปรับเปลี่ยนอะไรตามกระแสเหมือนธุรกิจอื่นๆ เช่น สายการบิน บ้างหรือไม่



นางกมลวรรณ ชี้แจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า กลุ่มนักท่องเที่ยวชาวจีน รัสเซีย อินเดีย หรือ กลุ่ม RIC เป็นกลุ่มที่มีการเติบโตสูงและคาดว่าจะมีการเติบโตเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศเหล่านี้ ส่วนบราซิล กับเซาท์แอฟริกา นั้นยังคงมีส่วนค่อนข้างน้อย ประโยชน์ที่ได้รับจากการเติบโตของนักท่องเที่ยวกลุ่ม RIC นี้มีทั้งทางตรงและทางอ้อมต่างๆ ทางตรงคือ กลุ่ม RIC ซึ่งส่วนใหญ่ยังคงเดินทางท่องเที่ยวแบบเป็นกลุ่มจึงนิยมโรงแรมระดับกลางกับระดับล่างซึ่งบริษัทได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเข้าพักในโรงแรมของบริษัท นอกจากนี้ผลทางอ้อมคือ การเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมากขึ้นนี้เป็นการเข้าไปช่วยเติมเต็มอุตสาหกรรมโรงแรมโดยรวมของตลาดทำให้สามารถปรับราคาห้องพักปัจจุบันให้สูงขึ้นได้ สำหรับกลุ่มเอราวัณ ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่มาจากโรงแรมระดับ 5 ดาวในกรุงเทพฯ ซึ่งรองรับกลุ่มนักท่องเที่ยวเป็นส่วนใหญ่นั้นที่เรียนข้างต้น ดังนั้นลูกค้าหลักจะมาจากอเมริกา สิงคโปร์ ฮองกง แต่ที่ผ่านมาระยะที่โรงแรมระดับกลางและระดับประหยัดของบริษัท รองรับลูกค้ากลุ่ม RIC ได้มากขึ้นก็ทำให้สัดส่วนลูกค้าจากจีนและรัสเซียเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัท มีสัดส่วนนักท่องเที่ยวชาวไทยเพิ่มสูงขึ้นด้วยตั้งแต่ที่เอราวัณมีการขยายโรงแรมระดับกลาง และโรงแรมชั้นประหยัด ณ ปัจจุบันรายได้ที่ได้รับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยที่บริษัท ได้รับติดอันดับหนึ่งเทียบเท่ากับที่ได้รับจากกลุ่มนักท่องเที่ยวจากอเมริกา สมมติว่ารายได้รวมทั้งหมด 3,500 บาท กลุ่มนักท่องเที่ยวจากอเมริกา กับกลุ่มนักท่องเที่ยวไทยจะใกล้เคียงกันประมาณ 15% ที่เหลือจะเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวเชื้อชาติอื่น เช่น สิงคโปร์ ฮองกง จีน เป็นต้น

จากแผนการขยายงานขั้นที่ 2 ซึ่งประกาศไปตอนสิ้นปี 2553 บริษัท มุ่งเน้นการขยายงานไปที่ตลาดระดับกลางระดับล่าง โดยยังไม่มียุทธศาสตร์ขยายระดับ 5 ดาว เพราะบริษัท มองเห็นการเติบโตของกลุ่มนักท่องเที่ยวเหล่านี้ตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น นอกเหนือจากนั้น การเติบโตทางด้านเศรษฐกิจของประเทศเหล่านี้จะทำให้มีกำลังซื้อมากขึ้น ปัจจุบันนักท่องเที่ยวรัสเซีย อินเดีย และจีนยังเดินทางเป็นกลุ่มและเลือกโรงแรมที่พักที่มีราคาไม่สูงมากนัก อย่างไรก็ตาม เมื่อมีกำลังซื้อมากขึ้น และเริ่มมีประสบการณ์การเดินทางมากขึ้น นักท่องเที่ยวกลุ่มนี้จะพัฒนาการเดินทางท่องเที่ยวมาเป็นการเดินทางส่วนตัวและงบประมาณการใช้จ่ายจะปรับระดับสูงขึ้น ก็จะมีการกระจายตัวไปสู่โรงแรมระดับบนมากขึ้นด้วย

ผู้ถือหุ้นที่ 1 สอบถามเพิ่มเติมสรุปได้ว่า ลูกค้าที่กล่าวมานี้มีการเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวเป็นกลุ่ม หมายความว่าหากได้ลูกค้ากลุ่มนี้จะได้มาทั้งกลุ่ม และเป็นลักษณะเชิงบอกต่อๆ กันมา แนะนำกันมา สมมติว่าเราหลุดไปคนอื่น (คู่แข่ง) ได้ไปแล้วกลุ่มลูกค้าติดใจคนอื่น (คู่แข่ง) เท่ากับเราสูญเสียลูกค้าทั้งกลุ่มใช่หรือไม่

นางกมลวรรณ ชี้แจงต่อที่ประชุมเพิ่มเติมโดยสรุปว่า กลุ่มลูกค้าที่กล่าวมานี้จะเข้ามาท่องเที่ยวโดยผ่านตัวแทน (Agent) โรงแรมของกลุ่มเอราวัณซึ่งใช้การบริหารงานของเช่นโรงแรมระดับโลกทั้งหมด จึงมีเครือข่ายและความสัมพันธ์ที่ดีกับ Agent ทั่วโลก และปกติมีการเซ็นสัญญาประจำปี โดยปกติบริษัท จะมีการกระจายตลาดเพราะว่าการพึ่งพาดตลาดใดตลาดหนึ่งอย่างมากก็จะเป็นผลร้ายเมื่อมีเหตุการณ์ไม่ปกติเกิดขึ้นในตลาดนั้น เพราะฉะนั้นบริษัท จะพยายามกระจายความเสี่ยงไปในกลุ่ม Agent ที่หลากหลายเพื่อป้องกันความเสี่ยง

ผู้ถือหุ้นที่ 1 ปัจจุบันอัตราการเข้าพัก (Occupancy rate) เป็นอย่างไร การเพิ่มขึ้นของอัตราการเข้าพัก หรือรายได้ต่อห้องพักที่เพิ่มขึ้นเราวัดจากปัจจัยใดเป็นหลัก

นางกมลวรรณ ชี้แจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า อัตราการเข้าพัก โดยเฉลี่ยทั้งปีของ 13 โรงแรมรวมกันในปี 2554 อยู่ที่ 69% ในปีนี้บริษัท เปิดโรงแรมเพิ่ม คือโรงแรมไอบิส หัวหิน เมื่อกลางเดือน ม.ค. 2555 โดยมีห้องพักเพิ่มขึ้น 200 ห้อง เพราะฉะนั้นผลกระทบของการมีจำนวนห้องพักที่เพิ่มขึ้นไม่มากนัก และสิ้นปีนี้บริษัท จะเปิดเพิ่มอีก 2 แห่งที่สยามคือ โรงแรมเมอร์เคียว กรุงเทพ สยาม และโรงแรมไอบิส กรุงเทพ สยาม แต่จะไปได้ประโยชน์ในปีหน้า (ปี 2556) การเติบโตปี 2555 นี้จะมาจากทั้งการเติบโตของอัตราการเข้าพักและการปรับราคาห้องพักเฉลี่ย โดยจะมาจากทั้งโรงแรมเดิมและโรงแรมใหม่ที่บริษัท เปิดช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เอราวัณมีแผนในการทำตลาดเพื่อช่วงชิงลูกค้าและมาร์เก็ตแชร์ได้มากขึ้น สำหรับเรื่องของราคา

ห้องพักหรือ ARR โรงแรมยังสามารถที่จะขยับขึ้นได้ในสภาวะที่อุตสาหกรรมดีมีจำนวนนักท่องเที่ยวเติบโต คาดว่าอัตราการเข้าพักโดยเฉลี่ยทั้งปีของ 14 โรงแรมในปีนี้จะปรับเพิ่มขึ้น 8-10% มาเป็นประมาณ 77-80% และราคาห้องพักเฉลี่ยจะปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 4-5% โดยรายได้จากค่าอาหารและเครื่องดื่มจะมีการเติบโตต่อเนื่องเช่นกัน ดังนั้นคาดว่ารายได้รวมของโรงแรมในปีนี้จะเติบโตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปีที่แล้วประมาณ 20% และในปีต่อไปก็จะเป็นการเพิ่มขึ้นของทั้งอัตราการเข้าพัก และจำนวนห้องพัก

สำหรับปัจจัยชี้วัดบริษัทฯ มองจากสภาวะอุตสาหกรรม จำนวนนักท่องเที่ยว และการคาดการณ์ของผู้บริหารโรงแรม ซึ่งใกล้ชิดกับตลาด โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าบริษัท ที่เข้ามาทำธุรกิจจะมีการเจรจาสัญญาตั้งแต่ปลายปีที่แล้วบริษัท จึงสามารถคาดการณ์ได้ สำหรับกลุ่มลูกค้า wholesale ปกติจะทำสัญญาปีละ 1-2 ครั้งในช่วงกลางปีกับปลายปี เพราะฉะนั้น บริษัทฯ สามารถคาดการณ์ปริมาณของลูกค้าที่เข้ามาได้ในกรณีที่สถานการณ์ปกติ นอกจากนี้ ในปีนี้ ททท. ตั้งเป้าว่าการเติบโตของนักท่องเที่ยวจะเพิ่มขึ้นประมาณ 8% จากระดับ 19 ล้านคนในปีที่แล้วไปที่ประมาณ 21 ล้านคน

ผู้ถือหุ้นที่ 1 ถามว่ากำไรในปี 2554 ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการขายอาคารพาณิชย์ เป็นหลัก ในปีนี้ได้มีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานปกติไว้อย่างไรบ้าง คิดว่าจะมีการขายทรัพย์สินอื่นหรือไม่

นางกมลวรรณ ชี้แจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า ปีนี้คาดว่าบริษัทฯ จะมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจปกติดีกว่าปีที่แล้ว จากยอดขายของธุรกิจโรงแรมเพิ่มขึ้นดังที่กล่าวข้างต้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายบางส่วนไม่ได้แปรตามยอดขาย ดังนั้น จะมีกำไรที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ปกติ นอกจากนี้พิจารณาจากแนวโน้มรอบ 3 เดือนแรกที่ผ่านมา ซึ่งจำนวนนักท่องเที่ยวก็ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง จึงคาดว่าผลประกอบการทั้งปีน่าจะเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

ผู้ถือหุ้นที่ 2 ขอสอบถามเรื่องต่างๆ สรุปได้ดังนี้

1. กลยุทธ์ในการขยายโรงแรมออกไปใน 4 – 5 ปีข้างหน้า จะขยายไปในโรงแรมระดับกลาง และชั้นประหยัดนั้น บริษัทฯ มีเป้าหมายรายได้ และกำไรเป็นเท่าไรของรายได้รวมตามวางแผน

2. โรงแรมของบริษัทฯ แยกออกเป็น 3 ระดับ มีหลาย Brand อยากทราบเหตุผลว่าทำไมไม่ใช้ Brand เดียวกันทั้งหมดแล้วแบ่งเป็นระดับ A B C ซึ่งคิดว่าน่าจะเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจมากกว่า เพราะในธุรกิจ Hospitality คนมักจะมี ความประทับใจและกลับมาพักอีก ขอให้อธิบายประโยชน์ที่ได้รับจากการกระจาย Brand แบบนี้

3. ธุรกิจโรงแรมระดับกลางหรือ Economy นี้ไม่ทราบว่าเป็นอย่างไร เพราะผมเข้าใจว่าค่อนข้างทำยากเพราะท่านต้องแข่งกับ Serviced Apartment โดยเข้าใจว่าเวลาน้ำขึ้น เศรษฐกิจดี นักท่องเที่ยวที่ท่านจะได้ลูกค้ามากกว่าเค้า หากท่านเสนอราคาต่ำๆ นี้กำไรน่าจะลด ช่วยอธิบายว่าจะเป็นอย่างไรเพราะธุรกิจระดับบนนี้มันต้องใช้คนบริการ เก่งซึ่งถ้าสร้างความประทับใจให้ลูกค้าก็กลับมา แต่โรงแรมระดับกลางนี้ไม่ต้องใช้บุคลากรชั้นเว็ลด์คลาส จะแข่งขันด้วยอะไร แล้วเวลาเศรษฐกิจตกต่ำน่าจะมีความเสี่ยงค่อนข้างสูงพอสมควร

นางกมลวรรณ ชี้แจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า ตามแผน 5 ปี จำนวนโรงแรมของชั้นประหยัดและชั้นกลางจะมีมากขึ้น และสัดส่วนของรายได้ที่มาจากโรงแรมระดับกลาง และชั้นประหยัด แม้จะยังน้อยกว่าโรงแรมระดับ 5 ดาว 2 แห่งในกรุงเทพฯ แต่จะเพิ่มสูงขึ้น ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของโรงแรมระดับ 5 ดาว ลดลงจากเดิม 75% มาอยู่ที่ประมาณ 65% โดยสัดส่วนของ โรงแรมระดับกลาง และชั้นประหยัด ปัจจุบันเท่าๆ กันที่ประมาณ 17% ในปี 2558 ซึ่งเป็นปีที่สิ้นสุดการขยายงานตามแผน ซึ่งจะมีจำนวนโรงแรมระดับกลางและระดับประหยัดเพิ่มขึ้น คาดว่าสัดส่วนรายได้ของโรงแรม 5 ดาวจะลดลงไปอยู่ที่ประมาณ 55% และสัดส่วนรายได้ของโรงแรมระดับกลางและชั้นประหยัดจะเพิ่มขึ้นมาเป็นประมาณ 25% เท่าๆ กัน

สำหรับการเลือก Brand ปัจจุบันบริษัทฯ มีการจ้างบริหารทั้งหมด 5 บริษัท (Chain) ซึ่งเป็นกลุ่มรับจ้างบริหารโรงแรม ที่มีชื่อเสียงระดับโลก ได้แก่ Hyatt, Marriott, Accor, IHG และ Starwood ในการเลือกใช้ Brand นั้น บริษัทฯ เลือกจากความ

แข็งแกร่งของ Brand ที่อยู่ใน Chain นั้นๆ ปัจจัยสำคัญคือต้องเลือก Brand ที่เหมาะสมกับลักษณะของโรงแรม ทำเลที่ตั้งและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โดยบริษัทฯ จะเลือกแบรนด์ที่แข็งแกร่งของแต่ละ Chain ตัวอย่างเช่น บริษัทฯ เปิดโรงแรม 4 ดาวที่ต่างจังหวัดและเลือกฮอลิเดย์ อินน์ (Holiday Inn) เนื่องจาก Holiday Inn ถือเป็นอันดับหนึ่งของโลกของโรงแรมระดับกลางแบบที่เป็น Resort ในขณะที่บริษัทฯ เลือกใช้คอร์ทยาร์ด (Courtyard) สำหรับโรงแรมระดับกลางในกรุงเทพฯ การมี Brand ที่หลากหลายทำให้บริษัทฯ สามารถจัดกลุ่มลูกค้าที่หลากหลายได้ นอกจากนี้แต่ละ Brand จะมีลูกค้าที่ซื้อสตัยต่อ Brand อีกตัวอย่างหนึ่งคือ กลุ่มไอบิส ตอนที่วางแผนจะพัฒนาโรงแรมชั้นประหยัดในเมืองไทย ซึ่งต้องแข่งขันกับผู้ประกอบการในประเทศ จึงต้องหาจุดแข็งเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งไอบิส ถือเป็น Brand อันดับ 1 ของโลกในเรื่องของโรงแรมชั้นประหยัด ฉะนั้น การทำ Brand Awareness ในระดับของลูกค้าต่างชาตินั้นแข็งแกร่งอยู่แล้ว บริษัทฯ เพียงวางกลยุทธ์ให้ไอบิสมาทำตลาดลูกค้าไทยมากขึ้น

สำหรับเรื่อง Profit Margin ของโรงแรมนั้น โดยปกติอัตรากำไรของโรงแรมนี้ถ้าบริหารได้ดีจะเป็นอัตรากำไรที่ใกล้เคียงกัน คืออัตรากำไรของห้องพักควรจะอยู่ที่ระดับ 80-85% ซึ่งโรงแรมของบริษัทฯ ที่บริหารได้ดีก็อยู่ที่ระดับ 82-83% อัตรากำไรของรายได้ที่มาจากการขายอาหารและค่าเครื่องดื่มจะอยู่ที่ระดับ 30-40% ซึ่งโรงแรมในกลุ่มของบริษัทฯ จะอยู่ที่ระดับ 35% อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรรวมอาจแตกต่างกันขึ้นอยู่กับสัดส่วนของรายได้ โดยส่วนใหญ่โรงแรม 5 ดาวจะมีรายได้จากการขายห้องพัก และรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มเท่าๆ กัน ในขณะที่โรงแรมชั้นประหยัดจะมีรายได้หลักมาจากการขายห้องพักค่อนข้างสูงและมีรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มเพียงเล็กน้อย ดังนั้น Profit Margin โดยรวมของโรงแรมชั้นประหยัดจึงสูงกว่าโดยอยู่ที่ระดับประมาณ 40% สำหรับโรงแรม 5 ดาวรวมแล้วอยู่ที่ประมาณ 30-35%

จากวิกฤตการณ์ที่เกิดขึ้นใน 3-4 ปีที่ผ่านมา โรงแรมชั้นประหยัดเป็นโรงแรมที่สามารถต่อสู้ฝ่าฟันกับสถานการณ์นี้ได้ดีกว่าโรงแรมในระดับที่สูง เนื่องจากสามารถใช้ราคาจูงใจลูกค้าได้ดีกว่าเมื่อบริษัทฯ เสนอราคาที่น่าสนใจ ในขณะที่ลูกค้าระดับ 5 ดาวนี้โดยปกติราคาไม่ได้เป็นปัจจัยเดียวในการตัดสินใจ พฤติกรรมลูกค้าจะแตกต่างกัน

ผู้ถือหุ้นที่ 3 สอบถามเรื่องต่างๆ สรุปได้ดังนี้

1. บริษัทฯ ขายอาคารเพลินจิต เซ็นเตอร์ให้กับกองทุนฯ ไปแล้ว แต่บริษัทฯ ยังรับจ้างบริหารงานอยู่อยากทราบว่ามีบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนในการบริหาร ปีละเท่าใด
2. มูลค่าการขายที่ดินศรีราชาประมาณเท่าใด

นางกมลวรรณ ชีแจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า ผลตอบแทนการรับจ้างบริหารอาคารเพลินจิต เซ็นเตอร์ เป็นสูตรคำนวณที่ผูกพันกับรายได้และกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานของอาคาร สำหรับรายได้จากการบริหารในปี 2554 ประมาณ 15 ล้านบาท ในปีนี้คาดว่าจะสูงกว่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากเป็นการรับจ้างเต็มปีในขณะที่ปีที่แล้วบริษัทฯ เริ่มบริหารช่วง 9 เดือนหลังจากที่ขายอาคารแล้ว ซึ่งบริษัทฯ ทำสัญญาต่อเนื่องจนถึงสิ้นสุดอายุของสัญญาเช่าของที่ดินที่อาคารตั้งอยู่ ซึ่งเหลืออีกประมาณ 13 ปี สำหรับที่ดินศรีราชาขายไปในราคา 68 ล้านบาท มีกำไรทางบัญชีประมาณ 18 ล้านบาท

ผู้ถือหุ้นถามผ่านเลขานุการบริษัท สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. ปีนี้บริษัทฯ มีแผนลงทุนในโรงแรมใหม่ที่แห่ง คาดว่าจะใช้งบลงทุนเท่าใด และตั้งเป้าว่าจะเปิดอีกกี่โรงแรม
2. ขอให้รายงานรายได้ไตรมาส 1/2555 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2554

นางกมลวรรณ ชีแจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า ปีนี้ถือเป็นปีที่ 2 ของแผนการขายงาน 5 ปี ซึ่งมีแผนจะลงทุนในโรงแรมเพิ่มประมาณ 13-15 โรงแรม จากเดิมที่มีอยู่ 13 โรงแรม เมื่อสิ้นสุดแผนการลงทุนในปี 2558 ก็คาดว่าจะมีโรงแรมเพิ่มขึ้นจากวันนี้ 13 โรงแรมเป็นประมาณ 25-27 โรงแรม เงินลงทุนทั้งหมดที่วางไว้เป็นเฉพาะในส่วนของการขายโรงแรมใหม่นี้อยู่ที่ประมาณ 8 พันล้านบาท ถ้าวรวมส่วนของการซ่อมแซมปรับปรุงประจำปีและการลงทุนเพิ่มเติมของโรงแรมเดิม เงินลงทุน

ทั้งหมดจะอยู่ที่ประมาณ 10,000 ล้านบาท งบประมาณการปรับปรุงซ่อมแซมประจำปีอยู่ที่ประมาณ 100-150 ล้านบาทต่อปี สำหรับโรงแรมที่เปิดดำเนินการแล้วในปัจจุบัน และการลงทุนเพิ่มเติมของโรงแรมเดิมหลายๆจะเป็นในส่วนของ การปรับปรุงห้องพักซึ่งโดยปกติจะทำทุกรอบ 8-10 ปีหลังเปิดดำเนินการแล้ว เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน

สำหรับในปี 2555 นี้ บริษัทฯ วางแผนว่าจะลงทุนประมาณ 1,300-1,700 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่จะเป็นการพัฒนาต่อของโครงการเมอร์เคียว กรุงเทพ สยามและไอบิส กรุงเทพ สยาม ซึ่งจะเปิดให้บริการในสิ้นปีนี้ โดยจะใช้เงินลงทุนประมาณ 600 ล้านบาท และ บริษัทฯ จะเปิดโครงการใหม่ 2 โครงการที่พัทยา บนที่ดินที่มีอยู่ซึ่งปัจจุบันได้พัฒนาและเปิดดำเนินการแล้ว 2 แห่งคือโรงแรมฮอลิเดย์ อินน์ พัทยา และโรงแรมไอบิส พัทยา โดยมีพื้นที่ตรงกลางที่สามารถพัฒนาเป็นโรงแรมได้เพิ่มเติมซึ่งดูจากสถานะอุตสาหกรรมและตลาดของพัทยาเองจะพัฒนาเป็นโรงแรมเพิ่มอีก 2 แห่งคือส่วนขยายของโรงแรมฮอลิเดย์ อินน์ พัทยา และ โรงแรมเมอร์เคียว พัทยา คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้สิ้นปี 2557 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีจำนวนห้องพักกว่า 1,000 ห้องที่พัทยา สามารถรองรับกลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย เงินลงทุนอื่นจะใช้ในการหาพื้นที่ในการลงทุนโรงแรมเพิ่มเติมในตลาดที่มองว่ามีศักยภาพในเมืองไทย เช่น กรุงเทพฯ พัทยา และภูเก็ต เมื่อแผนการลงทุนในส่วนที่เหลือมีความชัดเจนบริษัทฯ จะประกาศบนเว็บไซต์ และชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาสให้ท่านผู้ถือหุ้นทราบต่อไป สำหรับในส่วนของ การปรับปรุงซ่อมแซมโรงแรมเดิมในปีนี้ โครงการใหญ่คือการปรับปรุงห้องพักของโรงแรมแกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ กรุงเทพ ซึ่งจะเป็นโครงการต่อเนื่อง 2-3 ปี ใช้งบลงทุนประมาณ 700 ล้านบาท โดยปีนี้จะใช้เงินลงทุนประมาณ 300 ล้านบาท

สำหรับรายได้ไตรมาส 1/2555 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2554 เนื่องจากผลการดำเนินงานยังไม่ได้ประกาศคงไม่สามารถที่จะเรียนเป็นตัวเลขได้ แต่ถ้าดูจากอัตราการเข้าพักในไตรมาส 1 ปีนี้ดีกว่าปีที่แล้ว ไตรมาส 1 ปีที่แล้วอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 13 โรงแรมอยู่ที่ 75% ปีนี้อัตราการเข้าพักเฉลี่ย 14 โรงแรมอยู่ที่ประมาณ 80% คาดว่ารายได้โรงแรมในไตรมาสนี้จะสูงกว่าปีที่แล้วประมาณ 10%

ผู้ถือหุ้นที่ 4 สอบถามเรื่องต่างๆ สรุปได้ดังนี้

1. นโยบายของบริษัทฯ มีการขายสินทรัพย์ของบริษัทฯ เพื่อรับรู้รายได้และเป็นระยะ และภายในระยะเวลาอันสั้น 1-2 ปี บริษัทฯ มีแผนการขายทรัพย์สินเพื่อให้บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ที่หนักอีกบ้าง

2. ESOP#3 อายุโครงการ 5 ปี ราคาซื้อที่กำหนดเป็นราคาเท่าไร อยากรู้ถึงอธิบายถึงอัตราการแปลงสิทธิ

นางมลวรรณ ชี้แจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า การขายทรัพย์สินเพื่อรับรู้รายได้เป็นหนึ่งในยุทธศาสตร์ของแผนการขยายงาน 5 ปีตามที่คุณกษมา ได้อธิบายต่อที่ประชุมเบื้องต้นไปแล้ว ซึ่งตามแผนต่อเนื่องจากการขายอาคารเพลินจิตเซ็นเตอร์ในปีที่แล้วบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการขายทรัพย์สินโรงแรมอีกปีละ 1 แห่ง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานะตลาดและมูลค่าที่เหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีความจำเป็นต้องขายเพื่อระดมทุน แต่ต้องการขายเพื่อรับรู้มูลค่าตลาดและสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะสั้น สำหรับทรัพย์สินที่จะขายนั้นขณะนี้ยังไม่สามารถเรียนในรายละเอียดได้เนื่องจากอยู่ในระหว่างดำเนินการ

ส่วนในเรื่องของ ESOP#3 รายละเอียดจะมีอยู่ในสารสนเทศซึ่งแนบอยู่ในรายงานการประชุมประจำปี 2554 และสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 ของจดหมายเชิญประชุมครั้งนี้ สำหรับราคาของการใช้สิทธิได้กำหนดให้เป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาด ณ ขณะนั้น โดยราคา ณ วันที่ผู้ถือหุ้นอนุมัตินั้นเฉลี่ยราคาตลาดย้อนหลัง 30 วัน อยู่ที่ 2.44 โดยประมาณ ราคาที่แปลงสภาพวิธีการแปลงสภาพ และจำนวนหุ้นที่แปลงสภาพ และได้กำหนดให้โครงการมีอายุ 5 ปี และการใช้สิทธิเป็นแบบขั้นบันได เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการขยายงาน 5 ปีที่วางไว้ เพื่อเป็นแรงจูงใจให้พนักงานปฏิบัติงานให้บรรลุตามผลสำเร็จ และเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น โดยในปีนี้เป็นปีแรกที่ใช้สิทธิสามารถใช้สิทธิได้ 10% ที่ราคาเริ่มต้นที่ 2.90 บาท ปี 2556 20% ที่ราคา 3.00 บาท ปี 2557 ที่ราคา 3.10 บาท 30% และส่วนที่เหลือ 40% สามารถใช้สิทธิได้ในปี 2558 ที่ราคา 3.20 บาท เฉลี่ยราคาใช้สิทธิจะอยู่ที่ 3.1 ซึ่งสูงกว่าราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน

ผู้ถือหุ้นที่ 5 สอบถามว่าแนวโน้มอัตราการเข้าพักและรายได้ของไตรมาส 2 คาดว่าจะเป็นอย่างไร

นางกมลวรรณ ชีแจงต่อที่ประชุมโดยสรุปว่า ไตรมาส 2 ปกติจะเป็นไตรมาสที่ต่ำที่สุดของปีอยู่แล้วเนื่องจากไม่ใช่ฤดูกาลท่องเที่ยวหลักอย่างไตรมาส 1 และไตรมาส 4 ซึ่งปีนี้ยังไม่มีเหตุการณ์ผิดปกติเกิดขึ้นถือว่าเป็นช่วงโลว์ซีซั่นตามปกติ คาดว่าไตรมาส 2 ปีนี้ผลการดำเนินงานปกติจะดีกว่าปีที่แล้วเนื่องจากโรงแรมสามารถทำการตลาดได้ดีขึ้นและมีการปรับขึ้นทั้งในส่วนของอัตราการเข้าพักและราคาห้องพัก ถึงแม้ว่าจะมีการปิดซ่อมแซมปรับปรุงห้องพักบางส่วนของโรงแรมแกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ ตามแผน นอกจากนี้ในไตรมาส 2 บริษัทฯ มีการทำรายการขายที่ดินที่ศรีราชา เนื่องจากปรับแผนไปขยายงานที่พัทยา เพิ่มเติมแทน ดังนั้น ก็จะมีกำไรพิเศษจากการขายที่ดินประมาณ 18 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ด้วย

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเรื่องอื่นใดอีก ประธานจึงกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 16.08 น.

ลงชื่อ      ประกิต ประทีปะเสน      ประธานที่ประชุม  
(นายประกิต ประทีปะเสน)  
ประธานกรรมการบริษัท

ลงชื่อ      กนกวรรณ ทองศิริรักษ์      เลขานุการที่ประชุม  
(นางสาวกนกวรรณ ทองศิริรักษ์)  
เลขานุการบริษัท ผู้บันทึกการประชุม