

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558
ของ
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 ได้จัดขึ้นเมื่อวันจันทร์ที่ 30 พฤศจิกายน 2558 เวลา 16.15 น. ณ ห้องประชุมใหญ่ ชั้น 21 อาคารบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล คลินิก เลขที่ 33 ถนนสุขุมวิท ซอย 3 (นานาเหนือ) วัฒนา กทม. 10110

นายชัย โสภณพนิช ประธานกรรมการ เป็นประธานที่ประชุม ได้แถลงว่ามีผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาเข้าร่วมประชุม รวม 993 ราย นับจำนวนหุ้นได้ทั้งหมด 591,135,975 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 80.9717 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จำนวน 730,052,222 หุ้น ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทแล้ว จึงขอเปิดประชุมเพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ตามระเบียบวาระ

การประชุมครั้งนี้มีกรรมการบริษัท ผู้บริหารของบริษัท เข้าร่วมการประชุม ดังนี้

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|------------------------------|--|
| 1. นายชัย โสภณพนิช | ประธานกรรมการ |
| 2. น.พ.ชาญวิทย์ ดันดีพิพัฒน์ | รองประธานกรรมการ |
| 3. นางลินดา ลีสหะปัญญา | กรรมการผู้จัดการ |
| 4. น.พ.นำ ดันฐวนิตย์ | Hospital Chief Executive Officer |
| 5. นายชอง โท | กรรมการ กรรมการลงทุน และกรรมการสรรหาและกำหนด
ค่าตอบแทน |
| 6. ดร.สุวรรณ วลัยเสถียร | กรรมการ และกรรมการลงทุน |
| 7. นางสาวโสภาวดี อุตตโมบล | กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 8. นางอรุณี เกษตระหัด | กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนด
ค่าตอบแทน |

ผู้บริหาร

- | | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1. นายเคนเนท บิสลี เลิฟ เจอาร์ | Corporate Chief Financial Officer |
| 2. รศ.น.พ.ก้องพงศ์ รุกขพันธ์ | ผู้อำนวยการด้านปฏิบัติการ |
| 3. นายสมศักดิ์ วิวัฒน์สินชัย | Hospital Chief Financial Officer |

เลขานุการบริษัท

- | | |
|--------------------------|-----------------|
| 1. นายบรรพต กิตติกิงเลิศ | เลขานุการบริษัท |
|--------------------------|-----------------|

ที่ปรึกษาการเงินอิสระ

- | | |
|-------------------------|--|
| 1. นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช | ที่ปรึกษาการเงินอิสระ, บริษัทดีสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด |
|-------------------------|--|

ประธานได้มอบหมายให้เลขานุการบริษัทกล่าวแนะนำกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาการเงินอิสระต่อที่ประชุม และเลขานุการบริษัทได้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับการประชุม และวิธีการออกเสียงลงคะแนนในวาระต่างๆ ดังนี้

การออกเสียงลงคะแนนแต่ละวาระจะใช้บัตรลงคะแนน โดยนับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง ซึ่งผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนเสียงเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง และไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วน นอกจากผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้ Custodian ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นซึ่งใช้หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. เท่านั้น

ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่ได้รับบัตรลงคะแนน กรุณาทำเครื่องหมายลงในช่องเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงช่องใดช่องหนึ่งเท่านั้น และเพื่อความรวดเร็วในการนับคะแนน ผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง กรุณายกมือเพื่อให้เจ้าหน้าที่เก็บบัตรลงคะแนน เจ้าหน้าที่จะเก็บบัตรลงคะแนนเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงเท่านั้น ผู้ที่ไม่ยกมือ จะนับว่าเป็นคะแนเสียงเห็นด้วยทั้งหมด

เมื่อประชุมเสร็จ กรุณาส่งใบลงคะแนนที่เหลือคืนแก่เจ้าหน้าที่ที่ประตูทางออก

ส่วนผู้รับมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นได้ระบุความประสงค์การลงคะแนนไว้ชัดเจนแล้วในใบมอบฉันทะแบบ ข. และแบบ ค. บริษัทจะนับคะแนนตามที่ผู้ถือหุ้นระบุมา

ที่ประชุมรับทราบและยอมรับรายละเอียดเกี่ยวกับการประชุม และวิธีการออกเสียงลงคะแนนในวาระต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น ประธานจึงได้เริ่มดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

1. พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 22 ประจำปี 2558 ประชุมเมื่อวันพุธที่ 29 เมษายน 2558

ประธานได้มอบหมายให้ นายบรรพต กิตติกิงเลิศ เลขาธิการบริษัทเป็นผู้เสนอวาระนี้ต่อที่ประชุม

นายบรรพต กิตติกิงเลิศ ได้เสนอรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 22 ประจำปี 2558 ซึ่งได้จัดประชุมเมื่อวันพุธที่ 29 เมษายน 2558 ให้ที่ประชุมพิจารณารับรอง โดยได้แจ้งต่อที่ประชุมว่ารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 22 ประจำปี 2558 ฉบับภาษาไทย ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 นั้น ได้มีการระงับวันที่ประชุมผิดพลาดเนื่องจากขั้นตอนในการพิมพ์ โดยระงับวันที่ประชุมเป็นวันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 ซึ่งที่ถูกต้องจะต้องเป็นวันพุธที่ 29 เมษายน 2558 ทั้งนี้ รายงานการประชุมฉบับที่ได้เผยแพร่ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้นได้ระงับวันที่ประชุมถูกต้องแล้ว

ประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และรับฟังข้อเสนอแนะต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้น แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถาม ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 22 ประจำปี 2558 ประชุมเมื่อวันพุธที่ 29 เมษายน 2558

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเสียงข้างมาก รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 22 ประจำปี 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันพุธที่ 29 เมษายน 2558 ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	590,871,625	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9510
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
งดออกเสียง	จำนวน	289,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0489

2. พิจารณานุมัติข้อเสนอขอแก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีประกันบางส่วน ถึงวันที่ 22 สิงหาคม 2555 บำรุงราษฎร์ ชุดที่ 1 และชุดที่ 2 ครบกำหนดอายุไถ่ถอนวันที่ 23 สิงหาคม 2560 ที่ออกเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2543

ประธานได้มอบหมายให้ นพ.นำ ดันฐุนิตย์ ผู้อำนวยการด้านบริหารโรงพยาบาลของบริษัทเป็นผู้เสนอวาระนี้ต่อที่ประชุม

นพ.นำ ดันฐุนิตย์ ได้กล่าวรายงานต่อที่ประชุม ดังต่อไปนี้

บริษัทได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพทั้ง 2 ชุดนี้ เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2543 โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

1. หุ้นกู้แปลงสภาพ ชุดที่ 1 จำนวน 300 ล้านบาท ระยะเวลาชำระคืน 12 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.5 ต่อปีในปีที่ 1 - 4 ร้อยละ 5 ต่อปีในปีที่ 5 - 8 และร้อยละ 10 ต่อปีในปีที่ 9 - 12 จ่ายชำระทุก 6 เดือน โดยมีราคาแปลงสภาพ ณ ปัจจุบันเท่ากับ 4.55 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิเลือกแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ตลอดอายุหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวมีหลักประกันเป็นที่ดินของบริษัท ซึ่งเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2555 บริษัทได้ไถ่ถอนการจดทะเบียนที่ดินแล้ว

2. หุ้นกู้แปลงสภาพ ชุดที่ 2 จำนวน 250 ล้านบาท ระยะเวลาชำระคืน 12 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1 ต่อปีจ่ายชำระทุก 6 เดือน โดยมีราคาแปลงสภาพ ณ ปัจจุบันเท่ากับ 3.50 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิเลือกแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ตลอดอายุหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวมีหลักประกันเป็นที่ดินของบริษัท ซึ่งเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2555 บริษัทได้ไถ่ถอนการจดทะเบียนที่ดินแล้ว

โดยที่ผ่านมา บริษัทเคยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ ดังนี้

1. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2543 และ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2543 ได้มีมติอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยให้สิทธิบริษัทเลือกที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้หรือแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญเมื่อครบกำหนด

2. ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2554 และ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2554 ได้มีมติอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นแปลงสภาพ โดยให้ขยายระยะเวลาหุ้นแปลงสภาพออกไปอีก 5 ปี ครบกำหนดวันที่ 23 สิงหาคม 2560 แต่ให้หลักประกัน สิ้นสุดระยะเวลาเท่าเดิมคือวันที่ 23 สิงหาคม 2555 และรวมถึงให้มีการยกเลิกเงื่อนไขในการห้ามมิให้บริษัทในฐานะผู้ ออกหุ้นแปลงสภาพ ก่อภาระหนี้สิน หรือภาระผูกพันโดยไม่ได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นแปลงสภาพเสียก่อน

บริษัทได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้เข้ามาศึกษาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับหุ้นแปลงสภาพและ โครงสร้างทางการเงินของบริษัท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เสนอแนะว่าบริษัทควรขยายระยะเวลาหุ้นแปลง สภาพออกไป จากเดิมครบกำหนดอายุไถ่ถอนวันที่ 23 สิงหาคม 2560 เป็นวันที่ 23 สิงหาคม 2570 เพื่อหลีกเลี่ยง ผลกระทบในเชิงลบ และ/หรือ ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหรือต่อบริษัทซึ่งเป็นผลกระทบที่จะเกิดขึ้นโดยทันที หรือเกิดขึ้น ในระยะสั้น อันเนื่องมาจากการแปลงสภาพหุ้นแปลงสภาพให้เป็นหุ้นสามัญของบริษัท อีกจำนวนรวม 137.36 ล้านหุ้น

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 4/2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2558 ซึ่งมี คณะกรรมการตรวจสอบรวมอยู่ด้วย ได้พิจารณาข้อเสนอแนะจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และมีมติอนุมัติให้มีการ แก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นแปลงสภาพทั้ง 2 ชุด และให้บริษัทนำเสนอต่อผู้ถือหุ้นที่ ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในเรื่องดังต่อไปนี้

1. ขยายระยะเวลาหุ้นแปลงสภาพออกไป จากเดิมครบกำหนดอายุไถ่ถอนวันที่ 23 สิงหาคม 2560 เป็น วันที่ 23 สิงหาคม 2570
2. ยกเลิกการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นแปลงสภาพ เนื่องจากหลักประกันหุ้นแปลงสภาพนี้ ได้ถูกไถ่ถอน หมดแล้ว
3. เปลี่ยนชื่อหุ้นแปลงสภาพเป็น "หุ้นแปลงสภาพ บำรุงราษฎร์ ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2570" และ "หุ้นแปลงสภาพ บำรุงราษฎร์ ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2570" เพื่อให้สอดคล้องกับวันที่ครบ กำหนดอายุไถ่ถอนใหม่ของหุ้นแปลงสภาพ และการที่หลักประกันหุ้นแปลงสภาพได้ถูกไถ่ถอน หมดแล้ว

รวมถึงขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งให้คณะกรรมการบริษัท นางลินดา ลีสหะปัญญา กรรมการผู้จัดการ นายแพทย์นำ ดันตวนิตย์ ผู้อำนวยการด้านบริหารโรงพยาบาล และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการ มอบหมายให้มีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวข้องกับการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิของหุ้นแปลงสภาพ ข้างต้น ตลอดจนการกำหนดหลักเกณฑ์เงื่อนไขและรายละเอียดอื่นที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขข้อกำหนดสิทธิของหุ้น แปลงสภาพ การก่อและชำระค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง และดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บรรลุ วัตถุประสงค์ดังกล่าว

นอกจากนี้เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2558 ที่ผ่านมา ที่ประชุมผู้ถือหุ้นแปลงสภาพได้มีมติอนุมัติให้ดำเนินการ แก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นแปลงสภาพ (ฉบับแก้ไข) ทั้ง 3 ชุดดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว

นพ.นำ ดันตวนิตย์ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัยในที่ประชุม ซึ่งมีผู้ถือหุ้นได้สอบถามสรุปได้ ดังต่อไปนี้

1. คุณจินพภัทร พรพิบูลย์ ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามว่าผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่เป็นใคร
ตอบ นายบรรพต กิตติกิจเลิศ เลขาธิการบริษัท ได้ชี้แจงว่า ณ ปัจจุบันมีหุ้นแปลงสภาพทั้ง 2 ชุด มีผู้ ถือหุ้นแปลงสภาพเพียงรายเดียวคือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
2. ท่านผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง ได้สอบถามว่ากล่าวโดยสรุปคือผลกระทบของการนี้คือโครงสร้างหนี้สิน กับ สัดส่วนผู้ถือหุ้นยังมีสัดส่วนเท่าเดิมจนถึงปี 2570 ใช่หรือไม่
ตอบ นพ.นำ ดันตวนิตย์ ได้ชี้แจงว่าถูกต้องแล้ว
3. คุณธนกร ธรรมลงกรต ผู้รับมอบฉันทะจาก บลจ. ธนชาติ ได้สอบถาม ดังต่อไปนี้
3.1 การใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นแปลงสภาพสามารถใช้สิทธิในหุ้นตัวที่สองแล้วไม่ใช่สิทธิในหุ้นตัว ที่หนึ่งพร้อมกันได้หรือไม่ ซึ่งจะทำให้อัตราดอกเบี้ยของหุ้นแปลงสภาพอยู่ที่ 10% ใช่หรือไม่
ตอบ นพ.นำ ดันตวนิตย์ ได้ชี้แจงว่าผู้ถือหุ้นแปลงสภาพสามารถใช้สิทธิในหุ้นตัวที่สองแล้ว ไม่ใช่สิทธิในหุ้นตัวที่หนึ่งพร้อมกันได้ และถ้าหุ้นแปลงสภาพเฉพาะชุดที่ 2 ถูกใช้สิทธิแปลง สภาพไป ก็จะเหลือหุ้นแปลงสภาพชุดที่ 1 ที่มีอัตราดอกเบี้ยที่ 10% แต่ทั้งนี้ทางบริษัทได้มีการ ทำความเข้าใจกันกับผู้ถือหุ้นแปลงสภาพแล้วว่าจะทำคู่กันไป ทำให้อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยจะอยู่ที่ประมาณ 5.9%

3.2 การตกลงที่จะแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งสองชุดพร้อมกันดังกล่าวนั้นมีเอกสารเป็นลายลักษณ์อักษรหรือไม่

ตอบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อธิบายเพิ่มเติมว่า ไม่มีการทำข้อตกลงดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรกันว่าทางธนาคารกรุงเทพจะต้องทำการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งสองชุดพร้อมหรือไม่พร้อมกัน และทางธนาคารกรุงเทพมีสิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำได้ก่อน แต่โดยหลักการ เนื่องจากว่าธนาคารกรุงเทพอนุมัติต่ออายุหุ้นกู้แปลงสภาพให้กับทางบริษัท ดังนั้นจึงเป็นการแสดงความประสงค์ของทางธนาคารกรุงเทพเอง ที่จะไม่แปลงสภาพก่อนกำหนด มิเช่นนั้นทางธนาคารกรุงเทพคงไม่ต่ออายุหุ้นกู้แปลงสภาพให้กับทางบริษัท

3.3 ไม่มีหลักประกันมายืนยันใช่หรือไม่ว่าธนาคารกรุงเทพจะไม่ทำการแปลงสภาพ หุ้นกู้เพียงแค่ชุดเดียว

ตอบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตอบว่า ใช่

3.4 เหตุใดจึงไม่ออกหุ้นกู้ตัวใหม่หากต้องการหาเงินทุน โดยตอนนี้สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ได้ที่อัตราดอกเบี้ยประมาณ 4% กว่าๆ เมื่อบวกกับ basis ก็น่าจะได้อัตราดอกเบี้ยที่ดีกว่านี้ โดยในมุมมองของกองทุน มองว่าเป็นการต่ออายุด้วยต้นทุนที่สูงเกินไป

ตอบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อธิบายว่า หากมองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก ถ้าปล่อยให้ธนาคารกรุงเทพแปลงสภาพนั้น ผลกระทบจากการลดลงของมูลค่าหุ้นจะอยู่ที่ประมาณ 15.8% ถ้ามองที่มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap.) เท่าเดิมก็จะมองว่าราคาหุ้นลดไปประมาณ 15.8% อันนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นปัจจุบัน นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงตารางการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ออกระหว่าง กันยายน – พฤศจิกายน 2558 ให้ที่ประชุมดู โดยหุ้นกู้ที่ออก 7 ปี A+ ของการบินไทยซึ่งรัฐบาลเป็นประกันอัตราอยู่ที่ 4.4% โดยหุ้นกู้ตัวนี้ออกมาแค่ 7 ปีเท่านั้น และยังมีมีการซื้อขาย ในตลาด อีกด้วย วันนี้ถ้าบริษัทออกหุ้นกู้ที่อัตรา 5.9% ในระยะเวลา 12 ปี และธนาคารกรุงเทพถือหุ้นกู้แปลงสภาพตัวนี้ที่ไม่ได้ มีการซื้อขายในตลาดรอง เพราะฉะนั้น จึงต้องเพิ่มความเสี่ยงจากสภาพคล่อง (liquidity risk) และความเสี่ยงอื่นๆ ทำให้อัตราที่ 5.9% นั้นไม่ได้สูงเกินไป

4. คุณจิณพภัทร พรพิบูลย์ ได้สอบถามดังต่อไปนี้

4.1 เหตุผลที่จะขอขยายระยะเวลาออกไปอีก 10 ปีคืออะไร และการขยายกับการไม่ขยาย มีผลดีผลเสียที่กระทบต่อผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นอย่างไร

ตอบ นายบรรพต กิตติกิจเลิศ ได้ชี้แจงว่าการที่จะทำให้หุ้นกู้ตัวนี้มีผลดีต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นมากที่สุดคือการขอขยายระยะเวลาออกไปอีก 10 ปี เนื่องจากโดยทฤษฎีหากมีการแปลงสภาพหุ้นเมื่อหุ้นกู้ครบกำหนดจะทำให้มูลค่าหุ้นลดลงไป 15.8% ทั้งนี้ ถ้าบริษัทไม่ต้องการลดจำนวนเงินปันผลต่อหุ้นลงก็ต้องจ่ายเงินเพิ่มอีกไม่ต่ำกว่า 15.8% เหตุผลต่อมาสำหรับเหตุที่ต้องขยายระยะเวลาในตอนนี้เพราะตอนนี้อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งหากมีการต่ออายุหุ้นกู้แปลงสภาพออกไป อัตราดอกเบี้ยนี้จะอยู่ในเกณฑ์ที่ทางบริษัทรับได้ ซึ่งถ้าในอนาคตดอกเบี้ยมีอัตราเพิ่มขึ้นไปอีกนั้น การขอต่ออายุหุ้นกู้แปลงสภาพ กับทางผู้ถือหุ้นแปลงสภาพอาจถูกขอเพิ่มอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น ไม่ใช่อัตราเดิม

4.2 การไม่ต่ออายุหุ้นกู้ก็ไม่ได้มีผลเสียอะไรกับทางโรงพยาบาล การจบหุ้นกู้ชุดเดิมแล้วออกชุดใหม่น่าจะไม่มีผลเสียอะไรเช่นกัน จึงขอทราบเหตุผลที่จะต้องต่ออายุหุ้นกู้ ณ ตอนนี้ ในเมื่อยังมีเวลาอีก 2 ปี และถ้าขยายเวลา เหตุใดต้องขยายเวลาถึง 10 ปี สามารถขยายเวลาน้อยกว่านี้ได้หรือไม่ เช่นขยายออกไปอีก 5 ปี มีข้อดีข้อด้อยอย่างไรและมีทางเลือกอื่นหรือไม่

ตอบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ชี้แจงว่าในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งได้รับใบอนุญาตจากทาง กสท. ซึ่งมีหน้าที่โดยตรงในการดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างแท้จริง และต้องให้ความเห็นที่ตรงไปตรงมา ส่วนเหตุที่ไม่รอระยะเวลาอีก 2 ปีก็เป็นเพราะว่ากระบวนการการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นต้องใช้เวลาอันยาวนาน กระบวนการจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเข้ามาทำการศึกษานั้นอย่างน้อยต้องใช้เวลา 3-4 เดือน และต้องผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท หากไปรอทำใกล้ๆ หรือ 6 เดือนก่อนหมดอายุหุ้นกู้นั้นอาจจะไม่ทัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการขอต่ออายุล่วงหน้า 2 ปีจึงไม่ใช่ระยะเวลาที่นานเกินไป ส่วนเรื่องอัตราดอกเบี้ยที่กำลังเพิ่มขึ้นอยู่นั้น แนวโน้มของทางประเทศสหรัฐอเมริกาขึ้นแน่นอน ทำให้ประเทศไทยไม่มีทางเลือกมากนัก จึงจำเป็นจะต้องขึ้นตาม ส่วนเหตุผลที่ต้องขยายระยะเวลาไปถึง 10 ปีนั้น เพราะทางบริษัทมีแผนการขยายโรงพยาบาล ในระยะเวลา 10 ปีข้างหน้า ดังนั้นการมีหุ้นกู้แปลงสภาพในระยะเวลา 10 ปีซึ่งสอดคล้องกับแผนระยะยาวของโรงพยาบาลนั้นเป็นการเหมาะสมแล้ว

ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทได้อธิบายเพิ่มเติมด้วยว่า จำนวนหุ้นที่แปลงสภาพนั้นมีจำนวนไม่มาก สิ่งที่สำคัญคือหากหุ้นที่แปลงสภาพนั้นแปลงสภาพมาเป็นหุ้นสามัญของบริษัท จะส่งผลกระทบต่อหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นทุกคน เพราะแผนของบริษัทที่จะขยายโรงพยาบาลนั้นต้องใช้งบประมาณจำนวนมาก ทำให้กำไรต่อหุ้นนั้นจะลดลงทันที กระแสเงินสดของบริษัทก็ต้องลดลง ซึ่งหากถึงวันนั้นแล้วก็อาจจะมีการฟ้องร้องว่าทำไมไม่ต่ออายุหุ้นที่แปลงสภาพเสียก่อนจะเกิดผลกระทบนี้ ส่วนที่ทำไมต้องขยายอีก 10 ปี ไม่เป็น 5 ปี หรือ 15 ปี ก็เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่แปลงสภาพคงไม่ให้อายุเกินกว่าอายุของหุ้นที่แปลงสภาพเดิม และในตลาดหุ้นปัจจุบันไม่มีบริษัทใดสามารถออกหุ้นได้เกิน 7 ปีเพราะดอกเบี้ยอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น ประเด็นสุดท้ายคือบริษัทมีเจตนาที่จะจ่ายเงินปันผลให้เท่าระดับเดิมเพื่อสร้างความรู้สึที่ดีต่อผู้ถือหุ้นว่าถึงแม้จะมีการขยายธุรกิจ แต่ผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นยังอยู่ในระดับเดิม ซึ่งหากมีการแปลงสภาพหุ้นที่แปลงสภาพมาก็จะทำให้จำนวนเงินปันผลลดลงไปอีกประมาณ 15.8% การต่ออายุหุ้นที่แปลงสภาพ ณ วันนี้จึงเป็นการป้องกันผลกระทบที่เกิดจากการลงทุนกับผู้ถือหุ้นอย่างแท้จริง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดซักถามหรือให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ประธานจึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติ

นายบรรพต กิตติกิจเลิศ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าในวาระนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของเสียงที่มาร่วมการประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติรับรองและอนุมัติแก้ไขข้อกำหนด ขยายระยะเวลาหุ้นที่แปลงสภาพออกไป เป็นวันที่ 23 สิงหาคม 2570 และเปลี่ยนชื่อหุ้นที่แปลงสภาพ ชุดที่ 1 และ 2 เพื่อให้สอดคล้องกับวันที่ครบกำหนดอายุใ้ถก่อนใหม่ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	587,689,693	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.6102
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	2,009,700	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.3406
งดออกเสียง	จำนวน	289,500	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0490

3. พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และรับฟังข้อเสนอแนะต่างๆ ของผู้ถือหุ้น โดยมีผู้ถือหุ้นได้ซักถามและให้ข้อเสนอแนะต่างๆ ดังสรุปได้ดังนี้

1. นายไกรวัลย์ คทวนิช มาประชุมด้วยตนเองมีคำถามสืบเนื่องจากการประชุมครั้งที่ผ่านมาก็ได้สอบถามแต่ยังไม่เห็นผู้ใดติดต่อกลับ จึงขอทักท้วง

ตอบ คุณสมศักดิ์ วัฒนสินชัย ได้กล่าวขอภัยผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้ติดต่อกลับและขอนัดพบหลังประชุมเสร็จ

เมื่อไม่มีข้อซักถามเพิ่มเติม ประธานกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ได้สละเวลามาประชุม และขอปิดประชุม ปิดประชุมเวลา 17.00 น.

ลงชื่อ

ประธานที่ประชุม

(นายชัย โสภณพนิช)