

เอกสารแนบ

สำหรับวาระที่ 8 : พิจารณานุมัติการซื้อหุ้น Myanmar Finance International Limited

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ของบริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน)

วันที่ 23 เมษายน 2563

หลักการและเหตุผล

การเข้าซื้อกิจการใน Myanmar Finance International Limited (“MFIL”) ในครั้งนี้เป็นไปตามแผนธุรกิจของบริษัท ลูติกร จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ที่จะขยายการลงทุนของบริษัทไปยังกลุ่มประเทศในภูมิภาคอาเซียนซึ่งเป็นตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) มีประชากรมากกว่า 600 ล้านคน ส่วนใหญ่เป็นประชากรที่อยู่ในวัยทำงาน มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่และเป็นภูมิภาคที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว

ประเทศพม่าถือเป็นประเทศที่สามในภูมิภาคอาเซียนที่บริษัทเข้าไปลงทุน เป็นประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง มีจีดีพีเฉลี่ย 5 ปีที่ผ่านมาเท่ากับ 6.3% และยังคงมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ประเทศพมามีประชากรประมาณ 53 ล้านคน มีค่าเฉลี่ยของอายุประชากรอยู่ที่ 28.2 ปี ซึ่งถือว่าเป็นช่วงอายุน้อยและอยู่ในช่วงวัยทำงาน อัตราหนี้สินภาคครัวเรือนถือว่าต่ำมากคือประมาณร้อยละ 38%ของจีดีพี ปัจจัยทางเศรษฐกิจเหล่านี้ส่งผลให้ประเทศพม่าเป็นหนึ่งในประเทศที่นำลงทุนมากที่สุดในภูมิภาคอาเซียน สำหรับธุรกิจการให้บริการทางการเงินในประเทศพม่ายังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก โดยเฉพาะการให้บริการทางการเงินในระดับจุลภาคหรือไมโครไฟแนนซ์ เนื่องจากประชากรส่วนใหญ่ของประเทศยังเข้าถึงแหล่งเงินทุนในระบบได้น้อย

บริษัท MFIL เป็นบริษัทไมโครไฟแนนซ์ประเภทที่รับเงินฝาก (Deposit Taking Microfinance Institution) ในพม่าได้รับอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจไมโครไฟแนนซ์ในรัฐที่สำคัญของพม่าได้แก่ Yangon Bago Mon และ Ayeyarwady ปัจจุบันมีสาขารวม 13 สาขา มีจำนวนลูกค้ามากกว่า 55,000 ราย เป็นหนึ่งในบริษัทไมโครไฟแนนซ์ที่มีชื่อเสียงในประเทศพม่า มีทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์และได้รับการยอมรับจากหน่วยงานภาครัฐที่กำกับดูแล

การเข้าซื้อกิจการ MFIL ครั้งนี้ ทำให้บริษัทสามารถเข้าถึงตลาดประเทศพม่าได้อย่างรวดเร็ว บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้า เครือข่ายสาขา ความสัมพันธ์ที่ดีกับเจ้าหน้าที่ภาครัฐของพม่าในทุกระดับ รวมถึงความเข้าใจในวัฒนธรรมประเพณีท้องถิ่นเพื่อสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจของบริษัทในประเทศพม่าต่อไปในอนาคต รวมถึงธุรกิจ Motorcycle Hire Purchase ซึ่งบริษัทสามารถใช้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดประเทศพม่า

บริษัทคาดว่าภายหลังจากที่บริษัทเข้าซื้อกิจการใน MFIL จะช่วยเพิ่มกำไรต่อหุ้น (EPS) และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทได้ทันทีและทำให้สัดส่วนสินเชื่อดังประเทศของบริษัทที่ประมาณการณ์ ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นจาก 26% เป็นประมาณ 33% สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัทที่ต้องการให้มีสัดส่วนสินเชื่อในต่างประเทศเป็น 50% และพัฒนาไปสู่การเป็นบริษัทให้บริการทางการเงินชั้นนำของภูมิภาคอาเซียน

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ลูติกร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาอนุมัติตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ภายใน 30 วัน หลังจาก Myanmar Finance International Limited ได้ปฏิบัติตามถ้วนตามเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งรวมถึงการได้รับอนุมัติจากหน่วยงานภาครัฐที่กำกับดูแลของพม่า และจากเจ้าหน้าที่ทุกราย (คาดว่าภายใน สิงหาคม 2563) โดยจะต้องผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ผู้เสนอขาย:

- 1.Myanmar Finance Company Limited
- 2.Myanmar Investment Limited
- 3.NORFUND (Norwegian Investment Fund for Developing Countries)

ผู้ซื้อ:

บริษัท จูติกร จำกัด (มหาชน)

ความสัมพันธ์กับบริษัท

จดทะเบียน:

ผู้ซื้อและผู้ขายไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ ระหว่างกันตามข้อกำหนดรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

ประเภทรายการ:

การซื้อขายหุ้นสามัญของ Myanmar Finance International Limited จาก Myanmar Finance Company Limited, Myanmar Investment Limited และ NORFUND (Norwegian Investment Fund for Developing Countries) จำนวนทั้งสิ้น 6,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 31.21 บาท (1 USD) คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Myanmar Finance International Limited ในราคาซื้อไม่เกิน 450,000,000 บาท

ขนาดรายการ:

คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คิดเป็นขนาดของรายการร้อยละ 4.99% ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 สามารถสรุปได้ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ ขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	ขนาด รายการ	เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล
1. เกณฑ์มูลค่าของ สินทรัพย์ (NTA)	= 100% x (198.3/5,145.5)	ร้อยละ 3.85	บริษัทฯ <u>ไม่ต้อง</u> ทำการเปิดเผย สารสนเทศและจัดให้มีการ ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ ในการตกลงเข้าทำรายการ
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	=100% x (9.7/407.4)	ร้อยละ 2.38	บริษัทฯ <u>ไม่ต้อง</u> ทำการเปิดเผย สารสนเทศและจัดให้มีการ ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ ในการตกลงเข้าทำรายการ
3. เกณฑ์มูลค่ารวม ของสิ่งตอบแทน	=100% x (450/9,018.8)	ร้อยละ 4.99	บริษัทฯ <u>ไม่ต้อง</u> ทำการเปิดเผย สารสนเทศและจัดให้มีการ ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ ในการตกลงเข้าทำรายการ
4. เกณฑ์มูลค่าของ หลักทรัพย์	ไม่ใช่ในการคำนวณ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ถือหลักทรัพย์ใหม่เพื่อเข้าทำ รายการในครั้งนี้		

อัตราแลกเปลี่ยนใช้ ณ วันที่ 31 มกราคม 2563 (1 USD = 31.21บาท) (46.64 MMK= 1 บาท)

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ซื้อ

ประเภทหลักทรัพย์:	หุ้นสามัญของ Myanmar Finance International Limited
ลักษณะการ ประกอบธุรกิจ:	ให้บริการทางการเงินในระดับจุลภาค (ไมโครไฟแนนซ์) แก่ลูกค้ารายย่อย ซึ่ง ไม่มีโอกาสเข้าถึงสินเชื่อในรูปแบบปกติ
จดทะเบียนก่อตั้งบริษัท:	7 เมษายน 2557
ที่ตั้งสำนักงาน:	Maggin Street No.11, Ward 14, Yankin Township, Yangon, Myanmar
ทุนจดทะเบียน/ทุนที่เรียก ชำระแล้ว:	212,228,000 บาท (หุ้นสามัญ 6,800,000 หุ้น ราคาพาร์หุ้นละ 31.21 บาท (1 USD))
กรรมการ:	ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 8 ท่าน ได้แก่ Htet Nyi Miss Piyachart Chetnakarnkul Ohnmar Hlaing Po Yort

	Pyae Phyo Lwin
	Wai Mar Myint Maung
	Yin Yin Myint
	Maung Aung Htun
ผู้บริหารหลัก:	Po Yort (Managing Director)
จำนวนหุ้นที่ซื้อ:	6,800,000 หุ้น ราคาพาร์หุ้นละ 31.21 บาท (1 USD)
ราคาขาย:	ไม่เกิน 450,000,000 บาท
สัดส่วนของหุ้นที่ ถือก่อนการได้มา:	-ไม่มี-
สัดส่วนของหุ้นที่ ถือหลังการได้มา:	ร้อยละ 100
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และสัดส่วนการถือหุ้น:	บริษัทฯ และผู้เสนอขายไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ ระหว่างกันตามข้อกำหนด รายการที่เกี่ยวข้องกันของตลท.และ ก.ล.ต.

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ Myanmar Finance International Limited

ลำดับที่	ก่อนทำรายการ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	Myanmar Finance Company Limited	2,550,000	37.5
2	Myanmar Investment Limited	2,550,000	37.5
3	NORFUND (Norwegian Investment Fund for Developing Countries)	1,700,000	25.0
	รวม	6,800,000	100.0

ลำดับที่	หลังทำรายการ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน)	6,800,000	100.0
	รวม	6,800,000	100.0

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
งบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

งบดุล (ล้านบาท)	2562	2561
เงินสด	398.1	260.5
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมกับลูกค้า	453.5	463.5
ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และ อุปกรณ์	5.8	5.1
สินทรัพย์อื่น	18.1	14.9
รวมสินทรัพย์	875.5	744.0
เงินฝากจากลูกค้า	58.9	57.8
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19.0	17.5
เงินกู้ยืมจากธนาคาร	577.3	439.1
หนี้สินอื่นๆ	23.8	23.2
รวมหนี้สิน	678.9	537.6
ทุนชำระแล้ว	181.6	181.2
ทุนสำรองตามกฎหมาย	6.9	6.9
กำไรสะสม	8.1	18.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	196.6	206.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นและหนี้สิน	875.5	744.0
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	28.91	35.58

งบกำไรขาดทุนสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2562	2561
รายได้จากดอกเบี้ย	63.0	123.5
ดอกเบี้ยจ่าย	(37.5)	(50.3)
ดอกเบี้ยรับสุทธิ	25.6	73.2
รายได้อื่น	0.8	4.2
รายได้สุทธิรวม	26.4	77.4
ค่าใช้จ่าย	(30.6)	(46.9)
ค่าเสื่อมราคา	(1.2)	(1.9)
หนี้สงสัยจะสูญ	(4.8)	(11.1)
ภาษี	-	(7.9)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(10.2)	9.7
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(1.50)	1.67

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

เงินสดจำนวนไม่เกิน 450,000,000 ล้านบาท

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ซื้อ

หุ้นสามัญจำนวน 6,800,000 หุ้น ราคาพาร์หุ้นละ 31.21 บาท (1 USD)

7. ผลประโยชน์ที่เกิดจากการซื้อสินทรัพย์ดังกล่าว

การเข้าซื้อกิจการใน Myanmar Finance International Limited ครั้งนี้ จะทำให้บริษัทสามารถเข้าถึงตลาดประเทศพม่าได้อย่างรวดเร็ว ประเทศพม่าเป็นประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง มีประชากรรวม 53 ล้านคน ค่าเฉลี่ยของอายุประชากรถือว่าเป็นช่วงอายุที่น้อยและอยู่ในช่วงวัยทำงาน นอกจากนี้บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้า เครือข่ายสาขา ความสัมพันธ์ที่ดีกับเจ้าหน้าที่ภาครัฐของพม่าในทุกระดับ รวมถึงความเข้าใจในวัฒนธรรมประเพณีท้องถิ่นเพื่อสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจของบริษัทในประเทศพม่าต่อไปในอนาคต รวมถึงธุรกิจ Motorcycle Hire Purchase ซึ่งบริษัทสามารถใช้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดประเทศพม่า

Myanmar Finance International Limited เป็นหนึ่งในบริษัทไมโครไฟแนนซ์ที่มีชื่อเสียงในประเทศพม่า ได้รับการยอมรับจากหน่วยงานภาครัฐที่กำกับดูแล มีสาขาครอบคลุมรัฐที่สำคัญของพม่าได้แก่ Yangon Bago และ Mon รวมถึงมีแผนงานที่จะเปิดสาขาเพิ่มใน Ayeyarwady และ Mandalay นอกจากนี้ยังมีทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์ ดังนั้นการเข้าซื้อกิจการนี้จะทำให้บริษัทสร้างโอกาสใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้นพร้อมสร้างแพลตฟอร์มพื้นฐานที่แข็งแกร่งในตลาดที่มีความน่าสนใจและเติบโตอย่างรวดเร็วผ่านบริษัทที่มีขนาดพอเหมาะและมีคุณภาพ

บริษัทคาดว่าภายหลังจากที่บริษัทเข้าซื้อกิจการ จะช่วยเพิ่มกำไรต่อหุ้น (EPS) และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทได้ทันทีและทำให้สัดส่วนสินเชื่อดังประเทศของบริษัทที่ประมาณการ ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นจาก 26% เป็นประมาณ 33% สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัทที่ต้องการให้มีสัดส่วนสินเชื่อในต่างประเทศเป็น 50% และพัฒนาไปสู่การเป็นบริษัทชั้นนำของภูมิภาคอาเซียน

8. แหล่งเงินทุนที่ใช้

เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

9. การทำรายการต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขที่ต้องได้รับความเห็นชอบจาก ตลท. และ/หรือ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

การเข้าซื้อหุ้นนี้เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามความในมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (ที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งบริษัทฯ

จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาข้อเสนอการลงทุนอย่างรอบคอบแล้วมีความเห็นว่า การลงทุนในหุ้นสามัญของ Myanmar Finance International Limited นั้น มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจาก Myanmar Finance International Limited เป็นหนึ่งในบริษัทไมโครไฟแนนซ์ที่มีชื่อเสียงในประเทศพม่า ซึ่งเป็นประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจสูง มีประชากรรวม 53 ล้านคน ส่วนใหญ่เป็นประชากรในวัยทำงาน ได้รับการยอมรับจากหน่วยงานภาครัฐที่กำกับดูแล มีสาขาครอบคลุมรัฐที่สำคัญของพม่าได้แก่ Yangon, Bago, Mon และมีแผนงานที่จะเปิดสาขาเพิ่มใน Ayeyarwady และ Mandalay รวมถึงมีทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์ นอกจากนี้บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้าเครือข่ายสาขา ความสัมพันธ์ที่ดีกับเจ้าหน้าที่ภาครัฐของพม่าในทุกระดับ รวมถึงความเข้าใจในวัฒนธรรม ประเพณีท้องถิ่นเพื่อสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจของบริษัทในประเทศพม่าต่อไปในอนาคต ดังนั้นการเข้าซื้อหุ้นใน Myanmar Finance International Limited นอกจากจะช่วยเพิ่มกำไรต่อหุ้น (EPS) และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) ได้ทันทีแล้ว ยังจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มสัดส่วนสินเชื่อในต่างประเทศได้อย่างรวดเร็ว เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทและพัฒนาไปสู่การเป็นบริษัทชั้นนำของภูมิภาคอาเซียน จึงได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวปฐมา พรประภา)

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท จูติก จำกัด (มหาชน)