

ที่ สอ. 2105/2548

วันที่ 24 พฤศจิกายน 2548

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ครั้งที่ 14/2548

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 14/2548 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2548 ได้มีมติอนุมัติให้ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย (“ธนาคาร”) ซื้อหุ้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด (“KAsset”) ซึ่งเป็น บริษัทย่อยของธนาคาร จากบจก.เมืองไทย ไฟรทิส โฮลดิ้ง (“MTH”) และ บจก.เมืองไทยประกันชีวิต (“MTL”) ในราคาไม่เกิน 170 บาทต่อหุ้น ซึ่งการทำรายการดังกล่าว ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนใน รายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 เนื่องจากเป็นการทำการซื้อสินทรัพย์กับคู่กรณีที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ ธนาคาร ธนาคารจึงขอแจ้งการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในการซื้อหุ้นตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์

ด้วยธนาคารมีนโยบายเชิงยุทธศาสตร์ในการให้บริการธุรกิจทางการเงินเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจรและเต็มรูปแบบภายใต้ชื่อ เครือธนาคารกสิกรไทย (KASIKORNBANKGROUP) ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ของธนาคาร จึงเห็นสมควรซื้อหุ้น KAsset จากผู้ถือหุ้นอื่น คือ Merrill Lynch Investment Managers (Channel Islands) Limited (“MLIM”) MTH และ MTL เพื่อให้ธนาคารถือหุ้นใน KAsset 100%

วันเดือนปีที่มีการตกลงเข้าทำรายการและคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ธนาคารคาดว่าจะเจรจาตกลงซื้อหุ้น KAsset จาก MTH และ MTL ภายในเดือนพฤศจิกายน และจะ ดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2548

ลักษณะของรายการ

การเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการซื้อหุ้นสามัญของ KAsset จาก MTH จำนวน 270,270 หุ้น และจาก MTL จำนวน 3,333,332 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548 ธนาคารถือหุ้นใน KAsset ร้อยละ 71.42 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ชำระแล้ว MLIM ถือหุ้นร้อยละ 15.31 MTH ถือหุ้นร้อยละ 1 และ MTL ถือหุ้นร้อยละ 12.27 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ KAsset ที่ชำระแล้ว

KAsset เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซึ่งดำเนินธุรกิจหลักด้านการจัดการลงทุนใน 3 ธุรกิจ ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนภายใต้การจัดการมากเป็นอันดับ 1 โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ 15.16% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548¹

KAsset เป็นบริษัทที่มี บมจ. ธนาคารกสิกรไทยเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ มีกำไรต่อเนื่องมาโดยตลอด 9 ปี และมีประสบการณ์ในการบริหารกองทุน โดยทีมงานวิเคราะห์วิจัยหลักทรัพย์และจัดการลงทุนที่มีประสบการณ์และมีความเป็นมืออาชีพในการจัดการลงทุน เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจโดยยึดมั่นในหลักจรรยาบรรณและคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อบังคับอย่างเคร่งครัด และให้ความสำคัญถึงระดับความเสี่ยงเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนในการลงทุนตลอดเวลา รวมทั้ง มีหลักในการเก็บรักษาความลับของลูกค้าทั้งภายในและภายนอกองค์กร

¹ คำนวณจากสินทรัพย์ภายใต้การจัดการของกองทุนรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2548 กองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2548 ที่มา: AIMC

สรุปฐานะทางการเงินและงบการเงินของ KAsset ณ 30 มิถุนายน 2548

งบดุล

หน่วย: บาท

สินทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	53,502,439
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	451,641,701
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	76,075,577
ลูกหนี้ค่าธรรมเนียม	95,790,068
สินทรัพย์ทางการเงินอื่นสุทธิ	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	153,965,679
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	1,373,080
สินทรัพย์จากการซื้อธุรกิจรอตัดจำหน่ายสุทธิ	294,798,829
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	2,434,977
สินทรัพย์อื่น	14,842,510

รวมสินทรัพย์

1,144,424,860

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	86,639,302
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	32,177,095
หนี้สินอื่น	5,762,311
รวมหนี้สิน	124,578,708

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ทุนเรือนหุ้น	
ทุนจดทะเบียน	
หุ้นสามัญ 27,154,274 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	135,771,370
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	
หุ้นสามัญ 27,154,274 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	135,771,370
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	421,215,036
กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว	
สำรองตามกฎหมาย	30,532,969
ยังไม่ได้จัดสรร	432,326,777
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,019,846,152
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,144,424,860

งบกำไรขาดทุน

รายได้

ค่าธรรมเนียมและบริการ	417,668,327
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	7,271,672
รายได้อื่น	82,202

รวมรายได้

425,022,201

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	95,345,626
---------------------------	------------

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	111,507,499
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	19,702,379
ค่าภาษีอากร	293,979
ค่าตอบแทนกรรมการ	892,500
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์จากการซื้อธุรกิจ	26,559,775
ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย	14,333,932
ค่าใช้จ่ายอื่น	9,927,795

รวมค่าใช้จ่าย

278,563,485

กำไรก่อนภาษีเงินได้

146,458,716

ภาษีเงินได้

43,846,776

กำไรสุทธิ

102,611,940

ที่มา: Website สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

มูลค่าสิ่งตอบแทนของรายการและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

ในการเข้าทำรายการการซื้อหุ้นของ KAsset หากคำนวณโดยราคาหุ้นไม่เกิน 170 บาทต่อหุ้น ธนาคารจะจ่ายเงินชำระค่าตอบแทนการซื้อหุ้นดังกล่าวจาก MTH และ MTL คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 45,945,900 บาท และ 566,666,440 บาท โดยคิดเป็นร้อยละ 0.06 และ 0.79 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2548 ตามลำดับ ทั้งนี้ ธนาคารจะใช้เงินทุนหมุนเวียนของธนาคารในการซื้อหุ้นดังกล่าว

สำหรับเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมนั้น ธนาคารใช้อัตราส่วนเปรียบเทียบที่ได้จากราคาการซื้อขายบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีการซื้อขายในระยะเวลา 1-2 ปีที่ผ่านมา อันได้แก่ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อทรัพย์สินภายใต้การจัดการ (P/AUM) อัตราส่วนราคาหุ้นต่อรายได้ (P/E) และอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) โดยธนาคารเห็นว่าสามารถนำมาคำนวณเป็นช่วงราคาที่เหมาะสมได้ นอกจากนี้ ธนาคารยังได้ประมาณการเติบโตของบริษัทโดยอิงวิธีส่วนลดกระแสเงินสด (Discount Cash flow : DCF) ประกอบการพิจารณาด้วย

รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการทำรายการซื้อหุ้น KAsset ครั้งนี้คือ

1. บริษัท เมืองไทย ไฟรท์ส โฮลดิ้ง จำกัด (MTH) ซึ่งไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของธนาคาร ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น วันที่ 18 มีนาคม 2548

MTH เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับธนาคาร เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับธนาคาร ได้แก่ นายบรรยงค์ ลำข้า ประธานกรรมการของธนาคาร พล.ต.อ. เกา สารสิน รองประธานกรรมการของธนาคาร นายบัณฑิต ลำข้า ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และญาติสนิทของกรรมการของธนาคารซึ่งได้แก่ นางชนาทิพย์ จุตระกุล นางสาวสุปัญญา ลำข้า ม.ร.ว. ลำอาจวรรณ ลำข้า นางวรางคณา ลำข้า คุณหญิงชัชวีร์ จาติกวณิช นางสาววรรณ ปันยารชุน นางชฎจิตร สีบุญเรือง นางสุมณฑนา โมกะเวส นางรุจิราภรณ์ หวังหลี่ นายยุตติ ลำข้า และนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการของธนาคารซึ่งได้แก่

- บริษัท ภัทรสัมพันธ์ จำกัด (เกี่ยวข้องกับประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร)
- บริษัท นิธิธารง จำกัด (เกี่ยวข้องกับประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และญาติสนิท)
- ห้างหุ้นส่วนสามัญธรรม (เกี่ยวข้องกับนางสุจิตพรพรรณ ลำข้า กรรมการ)
- ห้างหุ้นส่วนสามัญสุจิต (เกี่ยวข้องกับนางสุจิตพรพรรณ ลำข้า กรรมการ)

ซึ่งบุคคลและนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับธนาคารถือหุ้น MTH รวมกันเป็นร้อยละ 36.45 ของหุ้นทั้งหมด

นอกจากนี้ MTH มีกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับธนาคาร ได้แก่ นายยุตติ ลำชา ซึ่งเป็นน้องชายนายบรรยงค์ ลำชา ประธานกรรมการของธนาคาร

2. บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (MTL) ซึ่งถือหุ้นธนาคารในอัตราร้อยละ 0.67 ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น วันที่ 18 มีนาคม 2548

MTL เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับธนาคาร เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นเป็นบริษัท เมืองไทย พรินทิส โฮลดิ้ง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 74.99 และนายบรรยงค์ ลำชา ประธานกรรมการของธนาคาร ถือหุ้นอีกร้อยละ 0.0003 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท

นอกจากนี้ MTL มีกรรมการที่เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกับธนาคาร ได้แก่ นางสุจิตพรพรณ ลำชา ซึ่งเป็นกรรมการของธนาคาร

ความเห็นของคณะกรรมการ

เพื่อให้สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ของธนาคาร เกิดความคล่องตัวในการจัดการและควบคุมดูแลธุรกิจ รวมทั้งเกิดประโยชน์สูงสุดต่อการลงทุนของธนาคาร คณะกรรมการจึงมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ดำเนินการซื้อหุ้น KAsset จาก MTH และ MTL ในราคาไม่เกิน 170 บาทต่อหุ้น โดยวิเคราะห์ราคาหุ้นเปรียบเทียบกับกรณีอ้างอิงของราคาหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีการซื้อขายในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา และประมาณการเติบโตของบริษัทโดยอิงวิธีส่วนลดกระแสเงินสด (Discount Cash flow : DCF) ซึ่งธนาคารเชื่อว่าธุรกิจจัดการกองทุนเป็นธุรกิจที่อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตในอัตราสูง ประกอบกับความแข็งแกร่งของเครือธนาคารกสิกรไทย การซื้อหุ้นที่ราคาดังกล่าวจะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่น่าพอใจในระยะยาว ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งได้ประชุมเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2548 มีความเห็นไม่แตกต่าง และเมื่อเปรียบเทียบกับमतการตกลงเข้าทำรายการกับผู้ถือหุ้นรายอื่นที่เป็นอิสระแล้ว เป็นธุรกรรมที่สมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อธนาคาร

ทั้งนี้ กรรมการของธนาคารที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ นายบรรยงค์ ลำชา พล.ต.อ. เกา สารสิน นายบัณฑูร ลำชา และนางสุจิตพรพรณ ลำชา ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่ได้ร่วมออกเสียงในการอนุมัติการซื้อหุ้นของ KAsset จาก MTH และ MTL ในครั้งนี้

คณะกรรมการได้พิจารณาประโยชน์สูงสุดที่ผู้ถือหุ้นของธนาคารจะได้รับเป็นสำคัญ โดยเห็นว่าธนาคารได้ศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องและคำนวณราคาหุ้นอย่างละเอียดรอบคอบ เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารได้ดูแลผู้ถือหุ้นของธนาคารอย่างดีแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ