

### 3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การกำหนดช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น (Price Range) ได้กำหนดจากการประเมินมูลค่าเบื้องต้นของบริษัทโดยใช้วิธีประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิจากกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต (Discounted Cash Flow) วิธีการหามูลค่าตลาดสุทธิของหุ้น (Market Value) และวิธีกำหนดตามมูลค่าเชิงเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นที่สามารถอ้างอิงได้ (Market Comparable) ประกอบกับการประเมินความต้องการจากนักลงทุนสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ และจากการทดสอบตลาดเบื้องต้น (Pre-marketing)

ราคาหุ้นที่จะเสนอขายต่อบุคคลทั่วไปและผู้จองซื้อรายย่อยในครั้งนี้จะใช้ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น คือ [● - ●] บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to earning ratio) ประมาณ [● - ●] เท่า เมื่อกำหนดจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ไตรมาส [●] ปี 2556 ถึงไตรมาส [●] ปี 2557) ทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด [2,100,000,000] หุ้น (Fully diluted) ซึ่งมีค่าเท่ากับ [● - ●] บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต และไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในปัจจุบันหรือผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาในการตัดสินใจลงทุน

ณ วันจองซื้อ บุคคลทั่วไปและผู้จองซื้อรายย่อยจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคา [●] บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเสนอขายเบื้องต้นสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น และมีสิทธิที่จะได้รับคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อหุ้น ในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้ายต่ำกว่าราคา [●] บาทต่อหุ้น (ตามรายละเอียดข้อ [6.10.1])

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ได้ทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นของผู้จองซื้อพิเศษและ ผู้ลงทุนประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศในแต่ละระดับราคา

สำหรับราคาเสนอขายสุดท้าย บริษัทฯ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และผู้ซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchaser) จะกำหนดร่วมกัน โดยพิจารณาจากผลการทำ Bookbuilding ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคาของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น โดยเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายและผู้ซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchaser) โดยราคาเสนอขายสุดท้ายจะเป็นราคาที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามาและทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการและยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรองหุ้นสามัญ ทั้งนี้ ช่วงราคาที่ใช้ในการทำ Bookbuilding คือ [● - ●] บาท ต่อหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ บิวหลวง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย รวมทั้ง [●] และ [●] ในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายในต่างประเทศ (International Managers) ได้พิจารณาและเห็นชอบร่วมกันกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในครั้งนี้ที่ราคา [●] บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรองหุ้นสามัญ

บริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย จะดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายโดยเร็ว ภายหลังจากกำหนดราคาและลงนามในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Agreement) และ สัญญาซื้อขายหุ้น (Purchase Agreement) โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาดังกล่าวภายในวันที่ [●] 2557 ผ่าน เว็บไซต์ของผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และตัวแทนจำหน่ายหุ้น ตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2.1 ข้อ 6.2.2 และ ข้อ 6.2.3 รวมทั้งที่เว็บไซต์ของสำนักงาน กสศ. ที่ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)