

4. ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ที่ราคา 2.00 บาทต่อหุ้น หากพิจารณาที่กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง (ไตรมาส 4 ปี 2556 - ไตรมาส 3 ปี 2557) ซึ่งเท่ากับ 188.3 ล้านบาท หรือเท่ากับกำไรสุทธิ 0.05 บาทต่อหุ้น (คำนวณบนฐานจำนวนหุ้นภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างเต็มที่ 3,495,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 0.10 บาทต่อหุ้น และไม่รวมหุ้น ESOP จำนวน 40,000,000 หุ้น)) จะคิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio: "P/E") ประมาณ 37.12 เท่า โดย P/E ดังกล่าวสูงกว่าค่าเฉลี่ย P/E ของกลุ่มบริษัทในธุรกิจให้บริการและรับจ้างผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับบริษัทฯ ที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายประมาณร้อยละ 20.76 อย่างไรก็ดี ผลการดำเนินงานดังกล่าวคำนวณจากฐานะทางการเงินในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

บริษัทฯ จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้หมวดธุรกิจ สื่อและสิ่งพิมพ์ ดังนั้น เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทฯ จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับบริษัทฯ โดยบริษัทที่จะนำมาเปรียบเทียบกับดังกล่าว คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้หมวดธุรกิจ สื่อและสิ่งพิมพ์ และดำเนินธุรกิจให้บริการและรับจ้างผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยเป็นหลัก โดยมีผลิตภัณฑ์ที่ใกล้เคียงกับของบริษัทฯ เช่น สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน (Transit) ป้ายโฆษณาประเภทภาพนิ่ง (Static) และ ป้ายโฆษณาประเภทดิจิทัล (Digital) เป็นต้น และเป็นบริษัทที่มีผลกำไรจากการดำเนินงาน โดยบริษัทที่มีลักษณะดังกล่าว ได้แก่

- 1) บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)
- 2) บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)
- 3) บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ ตารางสรุปข้อมูลที่ใช้ในการเปรียบเทียบเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio: P/E) อ้างอิงข้อมูลในช่วงระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังล่าสุดนับจากวันที่ 1 สิงหาคม 2557 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2558 เพื่อแสดงข้อมูลที่ปัจจุบันและครอบคลุมความผันผวนของราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีรายละเอียดดังนี้

บริษัท	ตัวย่อ	ราคาปิดตลาด (บาทต่อหุ้น) ¹	อัตราส่วน P/E เฉลี่ย (เท่า) ²
บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	VGI	12.48	40.55
บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)	MACO	7.32	31.17
บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AQUA	1.39	20.49
		ค่าเฉลี่ย	30.74

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ¹ ราคาปิดต่อหุ้นเฉลี่ย 6 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2557 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2558

² อัตราส่วน P/E เฉลี่ย 6 เดือนย้อนหลัง คำนวณจากค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน P/E ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2557 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2558 โดยอัตราส่วน P/E ในแต่ละวันคำนวณจาก ราคาปิดต่อหุ้นของหุ้นสามัญ ณ วันดังกล่าว คูณจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้ว ณ วันดังกล่าว หารด้วยกำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ต่อหุ้น โดยใช้กำไรที่ตรวจสอบ/สอบทานโดยผู้สอบบัญชีในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังล่าสุด ณ วันดังกล่าว

อนึ่ง บริษัทฯ มิได้นำ P/E ของบริษัท ทริซิกดีไฟฟ์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจให้บริการและรับจ้างผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยเป็นหลัก และจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ มาประกอบการพิจารณาราคาเสนอขายหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทดังกล่าวมีผลการดำเนินงานขาดทุน ณ ปัจจุบัน