

### 3. ที่มาของการกำหนดราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ จะใช้วิธีการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์จากนักลงทุนสถาบัน (Bookbuilding) ซึ่งเป็นการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นของผู้ลงทุนประเภทสถาบันในแต่ละระดับราคา (Price Range) แล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2.1 โดยช่วงราคาที่ใช้ทำ Bookbuilding อยู่ที่ระหว่างราคา 8.4 – 9.0 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายได้กำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ที่ราคา 8.80 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้นักลงทุนได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรองหุ้นสามัญ

ราคาของบริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญ สามารถคิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio) เท่ากับ 12.39 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิใน 4 ไตรมาสล่าสุด (หรือกำไรสุทธิ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 – 31 มีนาคม 2558) ซึ่งเท่ากับ 646.4 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้แล้วรวม 913,446,558 หุ้น ได้กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.71 บาท (Fully Diluted Earnings)

P/E Ratio ที่เสนอขายคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน เนื่องจากบริษัทฯ วางแผนการขยายธุรกิจทั้งการลงทุนสร้างโรงชำแหละและแปรรูปเนื้อเป็ดแห่งใหม่ ทำให้กำลังการผลิตในประเทศไทยเพิ่มขึ้นอีกประมาณร้อยละ 50 ของกำลังการผลิตเนื้อเป็ดจากฐานการผลิตในประเทศไทยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และการลงทุนในฟาร์มเลี้ยงเป็ดเนื้อของบริษัทฯ เพิ่มเติม ซึ่งจะทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ สามารถรักษากำไรจากการเลี้ยงเป็ดเนื้อในส่วนที่ทดแทนการเลี้ยงโดยเกษตรกรคู่สัญญาได้ ซึ่งทั้งปัจจัยหลักทั้งสองด้านดังกล่าว จะทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น (โปรดพิจารณารายละเอียดโครงการในส่วนของ 2.2.6 โครงการในอนาคต และในหัวข้อที่ 16.8 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต ในส่วนที่ 2.4.16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ)