

**3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย**

การกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะเสนอขายในครั้งนี้ ได้กระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) ในระดับต่าง ๆ กัน แล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.2.1 (1) โดยช่วงราคาที่ใช้ทำ Book Building อยู่ที่ระหว่างราคา 6.85 – 6.95 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้บริษัทร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายได้กำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ที่ราคา 6.80 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ

ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 6.80 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 73.44 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิสำหรับส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 ถึง 30 มิถุนายน 2557 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 676,750,000 หุ้น

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2556 ถึง 20 ตุลาคม 2557 ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) (“KSL”) บริษัท น้ำตาลนครบุรี จำกัด (มหาชน) (“KBS”) และ บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“KTIS”)

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน / หมวดธุรกิจ	P/E เฉลี่ย (เท่า)
บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) (“KSL”)	ธุรกิจผลิตน้ำตาลทรายจากอ้อย และ โรงไฟฟ้าชีวมวล	SET / อาหารและเครื่องดื่มน้ำตาล	12.76
บริษัท น้ำตาลนครบุรี จำกัด (มหาชน) (“KBS”)	ธุรกิจผลิตน้ำตาลทรายจากอ้อย และ โรงไฟฟ้าชีวมวล	SET / อาหารและเครื่องดื่มน้ำตาล	11.83
บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“KTIS”)	ธุรกิจผลิตน้ำตาลทรายจากอ้อย และ โรงไฟฟ้าชีวมวล	SET / อาหารและเครื่องดื่มน้ำตาล	28.64 <sup>1</sup>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> P/E เฉลี่ย ของ บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“KTIS”) เป็นการเฉลี่ยในช่วงระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 28 เมษายน 2557 ถึง 20 ตุลาคม 2557 เนื่องจากวันที่ 28 เมษายน 2557 เป็นวันแรกที่ KTIS จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ที่มา : [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com)

อย่างไรก็ดี P/E ดังกล่าวคำนวณจากฐานะการเงินในอดีต โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน