



3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้มีการพิจารณาจากการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของผู้ลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศในแต่ละระดับราคา โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้เท่ากับหุ้นละ 28.0 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : "P/E") ประมาณ 30.3 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2556 ถึงไตรมาส 3 ปี 2557) ซึ่งเท่ากับ 925.3 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด 1,000,000,000 หุ้น (Fully diluted) จะได้กำไรสุทธิเท่ากับ 0.93 ต่อหุ้น โดยอัตราส่วน P/E ที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนเกินร้อยละ 11.9 จากค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งนี้ หากพิจารณาค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน) และบริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2557 ถึง 30 ตุลาคม 2557 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 27.0 เท่า (รายละเอียดการคำนวณค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ถูกเปิดเผยไว้ในข้อ 4 ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย) นอกจากนี้ หากพิจารณาอัตราส่วน P/E ของหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพบว่าอัตราส่วนเฉลี่ย P/E ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2557 ถึง 30 ตุลาคม 2557 เท่ากับ 24.7 เท่า และ 18.3 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วน P/E¹ ดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

¹ที่มา: ฐานข้อมูล SETSMART ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2557