

3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท (Price to Earning Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 1.30 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 89.04 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 ถึง 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 9.96 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 680,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.0146 บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มร้อยละ 41.60 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2556 จนถึงวันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 62.88 เท่า การกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขายนี้มองจากการเติบโตของรายได้ที่จะเพิ่มขึ้นในอีก 3 ปีข้างหน้าจากโครงการในอนาคต ซึ่งได้แก่ โครงการที่ 1:ขยายสาขา (มีเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต) จำนวน 3 สาขา โครงการที่ 2:ขยายสำนักงานขายขนาดเล็ก 92 สาขา (มีเฉพาะออฟฟิศขาย ไม่มีเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต) โครงการที่ 3:ขยายธุรกิจให้เข้าพื้นที่อาคารโรงงาน และคลังสินค้าสำเร็จรูป และโครงการที่ 4:การซื้อเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิตแปรรูปเหล็กกล้ากำลังสูง (ตัว Z) ตามที่ได้กล่าวไว้ในส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ หัวข้อโครงการในอนาคต ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต