

3.1 ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ได้กำหนดราคาเสนอขายสุดท้ายเท่ากับ 27.00 บาทต่อหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share: EPS) 4 ไตรมาสล่าสุด (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2557 ถึง 31 มีนาคม 2558) ของบริษัทที่เท่ากับ 1.34 บาท (Fully Diluted EPS) ซึ่งคำนวณมาจากกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสล่าสุดที่เท่ากับ 2,014.35 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้รวมจำนวน 1,498,300,800 หุ้น จะได้อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio: P/E) ประมาณ 20.08 เท่า อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานดังกล่าวคำนวณจากฐานะทางการเงินในอดีต โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

ทั้งนี้ P/E ที่เสนอขายสูงกว่าค่าเฉลี่ยของ P/E ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมทรัพยากร หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ที่เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ที่ผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงที่หลากหลาย ซึ่งคัดเลือกแล้วว่ามีคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/ หมวดธุรกิจ	P/E เฉลี่ย* (เท่า)
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและ สาธารณูปโภคต่างๆ	SET / ทรัพยากร / พลังงาน และสาธารณูปโภค	11.49
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (GLOW)	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและ สาธารณูปโภคต่างๆ	SET / ทรัพยากร / พลังงาน และสาธารณูปโภค	14.49
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH)	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและ สาธารณูปโภคต่างๆ	SET / ทรัพยากร / พลังงาน และสาธารณูปโภค	13.06
ค่าเฉลี่ย			13.01

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: * P/E ดังกล่าวคำนวณจากฐานะการเงินในอดีต โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน