

3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญของบริษัทที่จะเสนอขายในครั้งนี้ ได้กระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) ในระดับต่างๆ กัน แล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2.1 โดยช่วงราคาที่จัดทำ Book Building อยู่ที่ระหว่างราคา 10.50 – 10.80 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายได้กำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ที่ราคา 10.80 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรองของหุ้นสามัญ

การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้ที่ราคา 10.80 บาทต่อหุ้น ในกรณีที่คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิต่อหุ้น 1.22 บาท ซึ่งคำนวณจากกำไรสำหรับปี 2558 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ซึ่งเท่ากับ 364.98 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ซึ่งเท่ากับ 300.00 ล้านหุ้น จะคิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ที่ 8.85 เท่า แต่ในกรณีที่คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิต่อหุ้น 0.91 บาท ซึ่งคำนวณจากกำไรสำหรับปี 2558 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 364.98 ล้านบาทเช่นเดียวกับกรณีแรก แต่หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ซึ่งเท่ากับ 400.00 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะคิดเป็น P/E Ratio ที่ 11.87 เท่า อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวคำนวณจากฐานทางการเงินในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน