

3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การกำหนดราคาของหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning Ratio) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขาย 5.90 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ประมาณ 11.33 เท่า โดยคำนวณมาจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมาตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2557 ถึง 30 มิถุนายน 2558 ซึ่งกำไรสุทธิเท่ากับ 390.69 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่เรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้ (Fully Diluted) จำนวน 750 ล้านหุ้น ซึ่งได้เท่ากับ 0.52 บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหุ้นสามัญที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดประมาณร้อยละ 55.82 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหลักทรัพย์ที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากร ในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (Energy) ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2558 จนถึงวันที่ 25 กันยายน 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 25.64 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานและโครงการในอนาคต

4. ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

ในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2558 จนถึงวันที่ 25 กันยายน 2558

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท) ¹⁾	P/E เฉลี่ย (เท่า) ²⁾	ราคาพาร์ (บาท)
บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ("DEMCO")	1. ให้บริการออกแบบ จัดทำ ก่อสร้าง และติดตั้งแบบครบวงจรในงานระบบจำหน่ายไฟฟ้า ระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูง งานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าแรงสูง สถานีไฟฟ้าย่อย โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน 2. งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล 3. งานด้านอนุรักษ์พลังงาน 4. งานก่อสร้างเสาโทรคมนาคม ก่อสร้างโครงข่ายการสื่อสาร ระบบอัตโนมัติสัญญาณ 5. งานผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็กสำหรับระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูง เสาโทรคมนาคม	SET/หมวดทรัพยากร/ ประเภทพลังงานและสาธารณูปโภค	12.67	24.15	1.00
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) ("GUNKUL")	ผู้ผลิต จัดทำ และจัดจำหน่ายอุปกรณ์สำหรับระบบไฟฟ้า และอุปกรณ์สำหรับระบบพลังงานทดแทน ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนและธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	SET/หมวดทรัพยากร/ ประเภทพลังงานและสาธารณูปโภค	22.50	59.14	1.00
หมวดทรัพยากร/ ประเภทพลังงานและสาธารณูปโภค				25.64	

ที่มา: www.setsmart.com