

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

หมายเหตุ: ^{1/} เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

^{2/} เป็นราคาเฉลี่ยและ P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2558 จนถึงวันที่ 25 กันยายน 2558 โดยกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทดังกล่าว เป็นกำไรสุทธิในช่วงระยะเวลา 4 ไตรมาสที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 จนถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2558

นอกจากนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ ของหุ้นสามัญที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดประมาณร้อยละ 53.08 และร้อยละ 80.84 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของบริษัท เดิมโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ (ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2558 จนถึงวันที่ 25 กันยายน 2558)

5. ราคาหุ้นสามัญในตลาดรอง

-ไม่มี-

6. การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นที่จัดสรรวิธีการจองซื้อหุ้นและวิธีการจัดสรรหุ้นให้แก่ประชาชนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ตามความเหมาะสม ในกรณีที่เกิดปัญหาหรืออุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ทั้งนี้เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่นักลงทุนอย่างเป็นธรรม และเพื่อให้การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ประสบความสำเร็จในการขายสูงสุด

6.1 วิธีการเสนอขายหลักทรัพย์

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี้เป็นการเสนอขายโดยผ่านผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2

6.2 ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์

6.2.1 ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 849 ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404 และชั้น 15 อาคารวรวัดณ์

ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2635-1700 โทรสาร 0-2635-1662

6.2.2 ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15 – 17 ถนนสาทรใต้

แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2638-5500 , 0-2287-6000

บริษัทหลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้

แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120