

4. ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ได้มีการกำหนดช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นอยู่ที่ 9.8 – 10.0 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ 10.3 – 10.6 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 มิถุนายน 2559) ซึ่งเท่ากับ 1,887,013,430.0 บาท¹ และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด 1,990,000,000 หุ้น (Fully diluted) จะได้กำไรสุทธิเท่ากับ 0.95 บาทต่อหุ้น

ในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทฯ จึงเปรียบเทียบอัตราส่วน P/E ในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 มิถุนายน 2559 ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนี้

บริษัท	ตัวย่อ (Ticker)	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน / หมวดธุรกิจ	อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (เท่า)
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	1) ผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซล 2) ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และ โรงไฟฟ้าพลังงานลม	mai / ทรัพยากร / ทรัพยากร	30.26
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	SPCG	ประกอบธุรกิจด้านการลงทุน โดยการถือหุ้นบริษัทในเครือและบริษัทร่วมเพื่อดำเนินธุรกิจ 1) ลงทุนและพัฒนาโซลาร์ฟาร์ม และรับเหมาก่อสร้างโซลาร์ฟาร์ม แบบครบวงจร 2) ผลิต จำหน่าย และให้บริการติดตั้งแผ่นหลังคาเหล็กและวัสดุที่เกี่ยวข้องกับหลังคาและฝ้าผนัง 3) จำหน่ายและรับติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา 4) ให้สินเชื่อเช่าซื้อแก่บริษัท และโรงงานต่างๆ ในการลงทุนทำระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา	SET / ทรัพยากร / พลังงานและสาธารณูปโภค	9.02
บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	TSE	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	mai / ทรัพยากร / ทรัพยากร	16.82
ค่าเฉลี่ย				18.70

ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2559

¹ คำนวณจากกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

ทั้งนี้ อัตราส่วน P/E ของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นของบริษัทฯ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน P/E ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ อย่างไรก็ตาม อัตราส่วน P/E ดังกล่าวคำนวณจากฐานะทางการเงินในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน