



## ส่วนที่ 2.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

---

**15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**

บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเตรียมความพร้อมในการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือน โดยมีรายละเอียดตามส่วนที่ 2.4 หัวข้อ 15.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี เพื่อสะท้อนถึงโครงสร้างการถือหุ้นในปัจจุบันของกลุ่มบริษัทฯ โดยงบการเงินรวมเสมือนดังกล่าวได้ถูกจัดทำขึ้นเสมือนหนึ่งว่า บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในกลุ่มบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555

**15.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี****15.1.1 ผู้สอบบัญชี**

งบการเงิน <sup>1</sup>	บริษัท	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2554	บริษัท คาราบาวตะวันออก จำกัด	นายพรชัย กิตติปัญญางาม เลขทะเบียน 2778 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด
งบกระแสเงินสดของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555	บริษัท คาราบาวตะวันออก จำกัด	นายพรชัย กิตติปัญญางาม เลขทะเบียน 2778 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด
งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด <sup>2</sup> และบริษัทย่อย	นายวิชาติ โลกเศศกระวี เลขทะเบียน 4451 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ข้อมูลทางการเงินเสมือนของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด <sup>2</sup> และบริษัทย่อย	นายพรชัย กิตติปัญญางาม เลขทะเบียน 2778 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด
งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด <sup>2</sup> และบริษัทย่อย	นายวิชาติ โลกเศศกระวี เลขทะเบียน 4451 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับ (1) งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555 และ (2) งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 28 สิงหาคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ปรากฏตามเอกสารแนบ 5 “งบการเงิน”

<sup>2</sup> บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2557 และได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



## 15.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี
งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2554	ผู้สอบบัญชีให้ความอย่างไม่มีเงื่อนไขในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2554 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ CBD โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบกระแสเงินสดของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555	ผู้สอบบัญชีให้ความอย่างไม่มีเงื่อนไขในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบกระแสเงินสดของ CBD แสดงกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 เรื่อง งบกระแสเงินสด
งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557	ผู้สอบบัญชีได้ออกรายงานว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลของบริษัทฯ ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทานของผู้สอบบัญชี
ข้อมูลทางการเงินเสมือนของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555	ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ ได้รวบรวมตามหลักเกณฑ์ที่ฝ่ายบริหารกำหนดไว้
งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556	[•]



## 15.2 สรุปงบการเงิน

## 15.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2554		2555		2556		2557	
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	233.2	16.9	500.2	12.0	485.6	9.1	281.6	5.0
เงินลงทุนชั่วคราว	130.0	9.4	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	392.1	28.5	221.8	5.3	250.8	4.7	390.1	6.9
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	329.0	6.2	-	-
สินค้าคงเหลือ	97.6	7.1	274.6	6.6	205.6	3.9	193.9	3.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.7	1.4	42.0	1.0	43.9	0.8	57.1	1.0
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>872.8</b>	<b>63.4</b>	<b>1,038.6</b>	<b>24.9</b>	<b>1,314.8</b>	<b>24.8</b>	<b>922.7</b>	<b>16.3</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดการเบิกใช้	-	-	-	-	7.4	0.1	7.4	0.1
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	139.0	2.6	137.9	2.4
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	493.3	35.8	3,116.4	74.6	3,798.7	71.5	4,571.2	80.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.4	0.7	12.8	0.3	11.3	0.2	11.0	0.2
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	9.5	0.2	33.5	0.6	16.9	0.3
เงินประกันและเงินมัดจำ	1.5	0.1	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	2.3	0.1	5.0	0.1	4.7	0.1
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>504.3</b>	<b>36.6</b>	<b>3,141.0</b>	<b>75.1</b>	<b>3,994.9</b>	<b>75.2</b>	<b>4,749.0</b>	<b>83.7</b>



รวมสินทรัพย์	1,377.0	100.0	4,179.6	100.0	5,309.7	100.0	5,671.7	100.0
	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2554		2555		2556		2557	
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	17.1	1.2	508.2	12.2	664.2	12.5	660.7	11.6
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	684.3	49.7	877.8	21.0	970.1	18.3	1,137.1	20.0
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	116.0	2.8	174.0	3.3	1,840.5	32.5
หนี้สินตามสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินและอัตราดอกเบี้ย	-	-	17.4	0.4	40.7	0.8	31.6	0.6
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15.3	1.1	13.7	0.3	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	52.2	3.8	31.6	0.8	111.4	2.1	154.0	2.7
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	104.4	1.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22.8	1.7	25.3	0.6	72.0	1.4	40.2	0.7
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>791.7</b>	<b>57.5</b>	<b>1,589.9</b>	<b>38.0</b>	<b>2,032.4</b>	<b>38.3</b>	<b>3,968.5</b>	<b>70.0</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,884.0	45.1	2,074.7	39.1	364.7	6.4
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	22.7	1.6	32.8	0.8	46.8	0.9	45.9	0.8
เงินมัดจำสำหรับการเช่า	-	-	-	-	8.2	0.2	9.3	0.2
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15.6	1.1	11.8	0.3	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>38.3</b>	<b>2.8</b>	<b>1,928.7</b>	<b>46.1</b>	<b>2,129.7</b>	<b>40.1</b>	<b>419.9</b>	<b>7.4</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>830.0</b>	<b>60.3</b>	<b>3,518.6</b>	<b>84.2</b>	<b>4,162.0</b>	<b>78.4</b>	<b>4,388.4</b>	<b>77.4</b>



	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2554		2555		2556		2557	
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	200.0	14.5	265.0	6.3	620.0	11.7	620.0	10.9
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	200.0	14.5	265.0	6.3	620.0	11.7	620.0	10.9
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว	20.0	1.5	-	-	-	-	-	-
ยังไม่จัดสรร	327.1	23.8	0.9	0.0	79.6	1.5	188.4	3.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - ส่วนเกินทุนจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	243.3	5.8	243.3	4.6	323.2	5.7
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>547.1</b>	<b>39.7</b>	<b>509.2</b>	<b>12.2</b>	<b>942.9</b>	<b>17.8</b>	<b>1,131.7</b>	<b>20.0</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	151.8	3.6	204.8	3.9	151.7	2.7
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น<sup>2</sup></b>	<b>547.1</b>	<b>39.7</b>	<b>661.0</b>	<b>15.8</b>	<b>1,147.7</b>	<b>21.6</b>	<b>1,283.3</b>	<b>22.6</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,377.0</b>	<b>100.0</b>	<b>4,179.6</b>	<b>100.0</b>	<b>5,309.7</b>	<b>100.0</b>	<b>5,671.7</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ร้อยละของสินทรัพย์รวม

<sup>2</sup> กลุ่มบริษัทฯ จะมีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2557 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2557 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจ่ายปันผลเป็นเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 45.0 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 279.0 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะส่งผลต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 โดยลดลงจาก 1,283.3 ล้านบาท เป็น 1,004.3 ล้านบาท และมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น ลดลงจาก 2.07 บาท เป็น 1.62 บาท ตามลำดับ โดยมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 620.0 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญก่อนการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 230.0 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม ปี 2557



15.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2554		2555		2556		2556		2557	
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวมเสมือน		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1</sup>
รายได้จากการขาย	4,275.8	99.2	4,963.2	99.1	6,862.9	99.0	1,495.9	98.9	1,717.0	97.7
รายได้อื่น	33.4	0.8	45.4	0.9	66.5	1.0	16.6	1.1	40.8	2.3
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,309.2</b>	<b>100.0</b>	<b>5,008.7</b>	<b>100.0</b>	<b>6,929.4</b>	<b>100.0</b>	<b>1,512.5</b>	<b>100.0</b>	<b>1,757.8</b>	<b>100.0</b>
ต้นทุนขาย	2,892.4	67.1	3,502.2	69.9	4,793.1	69.2	1,096.1	72.5	1,142.8	65.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย	951.9	22.1	1,039.8	20.8	955.8	13.8	252.6	16.7	218.2	12.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	161.6	3.7	182.8	3.6	226.0	3.3	51.5	3.4	66.5	3.8
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	17.4	0.3	32.6	0.5	-	-	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>4,005.9</b>	<b>93.0</b>	<b>4,742.2</b>	<b>94.7</b>	<b>6,007.5</b>	<b>86.7</b>	<b>1,400.2</b>	<b>92.6</b>	<b>1,427.5</b>	<b>81.2</b>
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>303.3</b>	<b>7.0</b>	<b>266.5</b>	<b>5.3</b>	<b>921.9</b>	<b>13.3</b>	<b>112.3</b>	<b>7.4</b>	<b>330.3</b>	<b>18.8</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	2.2	0.1	16.7	0.3	136.4	2.0	31.7	2.1	30.2	1.7
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>301.1</b>	<b>7.0</b>	<b>249.8</b>	<b>5.0</b>	<b>785.5</b>	<b>11.3</b>	<b>80.6</b>	<b>5.3</b>	<b>300.1</b>	<b>17.1</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	96.6	2.2	62.0	1.2	159.1	2.3	16.6	1.1	60.1	3.4
<b>กำไรสุทธิสำหรับงวด</b>	<b>204.5</b>	<b>4.7</b>	<b>187.8</b>	<b>3.7</b>	<b>626.4</b>	<b>9.0</b>	<b>64.0</b>	<b>4.2</b>	<b>240.0</b>	<b>13.7</b>
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ <sup>2</sup>	-	-	140.9	2.8	512.1	7.4	59.6	3.9	188.8	10.7
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทฯ <sup>2</sup>	-	-	46.9	0.9	114.4	1.7	4.4	0.3	51.2	2.9



หมายเหตุ: <sup>1</sup> ร้อยละของรายได้รวม

<sup>2</sup> เนื่องจากบริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อยจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมในเดือนธันวาคม ปี 2556 กำไรสุทธิก่อนการปรับโครงสร้างดังกล่าวจึงถือเป็นกำไรสำหรับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย ดังนั้น สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 งบการเงินรวมสอบทานของบริษัทฯ จึงมีการแยกส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยออกจากกำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 งบการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ ได้มีการแยกส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยออกจากกำไรสุทธิ เนื่องจากงบการเงินรวมเสมือนนั้นได้ถูกจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานว่า บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้นสามัญในบริษัทย่อยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 โดยบริษัทฯ เข้าถือหุ้นสามัญร้อยละ 70.0 ใน CBD และหุ้นสามัญร้อยละ 100.0 ใน APG และต่อมาได้จัดตั้ง DCM เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2555 โดยบริษัทฯ ถือหุ้นสามัญร้อยละ 100.0 ใน DCM

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กำไรสุทธิมิได้มีการแยกส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย เนื่องจากเป็นงบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD





15.2.3 งบกระแสเงินสด

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
	2554	2555	2556	2557
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไรก่อนภาษี	301.1	249.8	785.5	300.1
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	65.4	85.7	107.0	29.2
สำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	(2.7)	-	-	-
โอนกลับการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	-	(0.2)	(0.7)	0.4
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1.0)	(1.9)	0.9	(7.4)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.2	0.0
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	10.1	8.0	2.6
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าของสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงิน และอัตราดอกเบี้ยเป็นมูลค่ายุติธรรม	-	17.4	23.4	(9.1)
(กำไร) ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	-	1.2	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.0)	(0.0)	2.3	(4.2)
ดอกเบี้ยรับ	(7.6)	(8.8)	(16.3)	(2.4)
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินตัดบัญชี	1.8	1.2	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.0	14.4	134.3	30.0
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>356.9</b>	<b>369.0</b>	<b>1,044.7</b>	<b>339.2</b>
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง:				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(99.4)	170.7	(46.6)	(146.2)



	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
	2554	2555	2556	2557
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินค้าคงเหลือ	16.9	(174.3)	69.7	11.3
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดการเบิกใช้	-	-	(7.4)	0.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.7)	(1.5)	(1.9)	(13.2)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.0	(0.8)	(2.7)	0.3
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง):				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	270.6	193.0	113.2	172.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.3	1.6	46.7	(31.8)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	9.3	-	-	(3.5)
<b>เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>558.0</b>	<b>557.6</b>	<b>1,215.6</b>	<b>328.4</b>
เงินสดรับจากรายได้ดอกเบี้ย	-	9.0	10.6	8.1
จ่ายดอกเบี้ย	-	(13.1)	(134.1)	(31.2)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(98.6)	(89.6)	(102.1)	(0.9)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>459.4</b>	<b>463.9</b>	<b>989.9</b>	<b>304.5</b>

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(130.0)	130.0	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1.0	2.4	3.1	9.5
เงินสดรับจากเงินมัดจำรับสำหรับการเช่า	-	-	8.2	1.1
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	2.1	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(149.4)	(2,698.7)	(930.3)	(800.9)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(4.7)	(2.9)	(0.1)
ซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(0.4)	-	-	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	7.4	-	-	-



	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
	2554	2555	2556	2557
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	(329.0)	329.0
เงินจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	-	(265.0)	-	-
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(271.3)</b>	<b>(2,836.0)</b>	<b>(1,248.8)</b>	<b>(461.5)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	14.6	491.1	156.1	(3.5)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	2,000.0	364.7	(43.5)
ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว	-	-	(116.0)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	385.0	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(21.1)	(17.0)	(25.5)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(0.0)	-	-	-
จ่ายเงินปันผล	(200.0)	-	(520.0)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	265.0	-	-
เงินสดรับจากการเรียกชำระหนี้ในการจัดตั้งบริษัทย่อย	-	100.0	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย	-	(200.0)	-	-
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(206.4)</b>	<b>2,639.1</b>	<b>244.2</b>	<b>(47.0)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(18.3)</b>	<b>267.0</b>	<b>(14.7)</b>	<b>(203.9)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	251.6	233.3	500.2	485.6
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>233.2</b>	<b>500.2</b>	<b>485.6</b>	<b>281.6</b>



## 15.2.4 รายการอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
		2554	2555	2556	2557	
		งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.1	0.7	0.6	0.2	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (ปรับปรุง) <sup>1</sup>	เท่า	1.1	0.7	0.6	0.4	
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.0	0.5	0.4	0.2	
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด <sup>2</sup>	เท่า	0.7	0.4	0.5	0.4	
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า <sup>2,3</sup>	เท่า	13.0	17.2	32.2	24.7	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย <sup>2,3</sup>	วัน	27.6	21.0	11.2	14.6	
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ <sup>2,3</sup>	เท่า	27.6	18.8	20.0	22.9	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย <sup>2,3</sup>	วัน	13.0	19.1	18.0	15.7	
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า <sup>2,3</sup>	เท่า	9.2	7.9	8.5	6.9	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย <sup>2,3</sup>	วัน	39.2	45.6	42.5	52.5	
วงจรเงินสด (Cash Cycle) <sup>2,3</sup>	วัน	1.5	(5.5)	(13.3)	(22.2)	
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>						
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	32.4	29.4	30.2	33.4	
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	6.3	4.8	12.9	16.9	
อัตราส่วนกำไรอื่น	ร้อยละ	0.8	0.6	0.5	2.3	
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	170.2	194.6	111.5	105.2	
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.7	3.7	9.0	13.7	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น <sup>2,3</sup>	ร้อยละ	37.1	31.1	69.3	79.0	
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ <sup>2,3</sup>	ร้อยละ	16.7	6.8	13.2	17.5	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร <sup>2,3</sup>	ร้อยละ	60.6	15.1	21.2	25.6	



	หน่วย	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
		2554	2555	2556	2557
		งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม
อัตราหมุนเวียนสินทรัพย์ <sup>2,3</sup>	เท่า	3.5	1.8	1.5	1.3
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	1.5	5.3	3.6	3.4
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.1	3.9	2.6	2.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	306.4	36.3	9.1	11.2
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.2	0.2	0.6	0.4
อัตราการจ่ายปันผล <sup>4</sup>	ร้อยละ	97.8	-	83.0	-

หมายเหตุ: <sup>1</sup> สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง เนื่องจากส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,840.5 ล้านบาท (ประกอบด้วย (1) ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 174.0 ล้านบาท และ (2) เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 1,666.5 ล้านบาท) เป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งจำนวน โดยแสดงอยู่ในบัญชีส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

อย่างไรก็ตาม ในเดือนพฤษภาคม ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการผ่อนปรนเกี่ยวกับเงื่อนไขทางการเงินบางประการตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้จากสถาบันการเงินแล้ว ดังนั้น สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 กลุ่มบริษัทฯ จะจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวแบ่งออกเป็น (1) ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และ (2) เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ตามปกติ ดังนั้น หากไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 1,666.5 ล้านบาท อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ จะปรับตัวดีขึ้นจาก 0.2 เท่า เป็น 0.4 เท่า สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557

<sup>2</sup> สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 คำนวณโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualize)

<sup>3</sup> สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวคำนวณโดยใช้อัตราส่วนจากงบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553

<sup>4</sup> กลุ่มบริษัทฯ จะมีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2557 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2557 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 45.0 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 279.0 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 โดยลดลงจาก 1,283.3 ล้านบาท เป็น 1,004.3 ล้านบาท และมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น ลดลงจาก 2.07 บาท เป็น 1.62 บาท ตามลำดับ โดยมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 620.0 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญก่อนการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 230.0 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม ปี 2557