

หนังสือชี้ชวน  
บริษัทคาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)  
Carabao Group Public Company Limited



เสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน  
โดย บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 150,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นละ 1.0 บาท ในราคาหุ้นละ 28.0 บาท

โดย กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทคาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เสนอขายหุ้นสามัญเดิมจำนวนไม่เกิน 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นละ 1.0 บาท ในราคาหุ้นละ 28.0 บาท

โดยจัดสรรตามดุลยพินิจของบริษัทฯ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

ระยะเวลาจองซื้อ:

วันที่ 12 – 14 พฤศจิกายน 2557 ตั้งแต่เวลา 9:00 น. – 16:00 น.

ที่ปรึกษาทางการเงิน:

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย:

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด

ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) และ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายในต่างประเทศ

CIMB Securities (Singapore) Pte Ltd.

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน: 18 กรกฎาคม 2557

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ: 11 พฤศจิกายน 2557

**คำเตือน**

ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์และเงื่อนไขของหลักทรัพย์ รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนนี้ มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แนะนำให้ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนนี้เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหลักทรัพย์

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหลักทรัพย์ที่ได้ซื้อหลักทรัพย์ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนนั้นมีผลใช้บังคับและยังเป็นเจ้าของหลักทรัพย์อยู่ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์ได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่รับรู้หรือควรจะรับรู้ว่ามีแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนเป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวมีผลใช้บังคับ

บุคคลทั่วไปสามารถตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารนิเทศ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ในทุกวันทำการของสำนักงานระหว่างเวลา 9.00น. – 12.00น. และ 13.00น. – 16.00น. หรือทาง <http://www.sec.or.th>

**คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน**



## สารบัญ

	หน้า
ส่วนที่ 1	ข้อมูลสรุป (Executive Summary) 1
ส่วนที่ 2	บริษัทที่ออกหลักทรัพย์
ส่วนที่ 2.1	วัตถุประสงค์การใช้เงิน 1
ส่วนที่ 2.2	การประกอบธุรกิจ
1.	นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ 1
2.	ลักษณะการประกอบธุรกิจ 18
3.	ปัจจัยความเสี่ยง 86
4.	การวิจัยและพัฒนา 103
5.	ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ 106
6.	โครงการในอนาคต 116
7.	ข้อพิพาททางกฎหมาย 117
8.	ข้อมูลสำคัญอื่น 118
ส่วนที่ 2.3	การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ
9.	ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น 1
10.	โครงสร้างการจัดการ 5
11.	การกำกับดูแลกิจการ 24
12.	ความรับผิดชอบต่อสังคม 57
13.	การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง 61
14.	รายการระหว่างกัน 72
ส่วนที่ 2.4	ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
15.	ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ 1
16.	การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ 22
ส่วนที่ 3	ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์
1.	รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย 1
2.	ข้อจำกัดการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขาย 6
3.	ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย 6
4.	ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย 7
5.	ราคาหุ้นสามัญในตลาดรอง 8
6.	การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร 8

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า	
<b>ส่วนที่ 4</b>	<b>การรับรองความถูกต้องของข้อมูล</b>	<b>1</b>
<b>เอกสารแนบ</b>		
เอกสารแนบ 1	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม และเลขานุการบริษัท	
เอกสารแนบ 2	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย	
เอกสารแนบ 3	รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน	
เอกสารแนบ 4	แบบประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทฯ	
เอกสารแนบ 5	<ul style="list-style-type: none"><li>- งบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัท คาราบาวตะวันออก จำกัด</li><li>- งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555 ของบริษัท คาราบาวตะวันออก จำกัด</li><li>- ข้อมูลทางการเงินเสมือน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li><li>- งบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัท คาราบาวตะวันออก จำกัด</li><li>- งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li><li>- งบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li><li>- งบการเงินรวมสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li></ul>	

**คำนิยาม**

เว้นแต่เอกสารฉบับนี้จะได้กำหนดไว้เป็นอย่างอื่น คำดังต่อไปนี้ให้มีความหมายตามที่กำหนดนี้

APG	หมายถึง	บริษัท เอเชียแปซิฟิกกลาส จำกัด
CBD	หมายถึง	บริษัท คาราบาวตะวันออก จำกัด
DCM	หมายถึง	บริษัท ตะวันแดง ดีซีเอ็ม จำกัด
E	หมายถึง	ตัวเลขคาดการณ์ และ/หรือประมาณการ (Estimated and/or Forecast)
Functional Drinks	หมายถึง	เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม
Nielsen	หมายถึง	The Nielsen Company (Thailand)
กลุ่มบริษัทฯ	หมายถึง	บริษัทฯ และบริษัทย่อย
คณะกรรมการ ก.ล.ต.	หมายถึง	คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
คาราบาวแดง	หมายถึง	ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มบำรุงกำลังของกลุ่มบริษัทฯ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "คาราบาวแดง" และ "คาราบาว" ที่จำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ
งบการเงินรวมเสมือน	หมายถึง	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ และข้อมูลทางการเงินเสมือนตามที่ได้เปิดเผยในเอกสารแนบ 5
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	หมายถึง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ธุรกิจของ APG	หมายถึง	ผลิต และจัดหาขวดแก้วเพื่อเป็นวัตถุดิบสำหรับการผลิตเครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มอื่น ๆ
ธุรกิจของ CBD	หมายถึง	ผลิต ทำการตลาด และจำหน่ายเครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวแดง และเครื่องดื่มอื่น ๆ
ธุรกิจของ DCM	หมายถึง	บริหารจัดการการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ
บริษัทย่อย	หมายถึง	CBD APG และ DCM
บริษัทฯ	หมายถึง	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
บีไอไอ	หมายถึง	คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 (Board of Investment: BOI)
พ.ร.บ. บริษัทมหาชน	หมายถึง	พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	หมายถึง	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
สตาร์ท พลัส	หมายถึง	ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มเกลือแร่ของกลุ่มบริษัทฯ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "สตาร์ท พลัส"
สำนักงาน ก.ล.ต.	หมายถึง	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์