

การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (“CPF”) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัท”) ผู้ดำเนินธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารครบวงจร โดยมีกระบวนการผลิตตั้งแต่การผลิตอาหารสัตว์ การเพาะพันธุ์สัตว์ การเลี้ยงสัตว์ การแปรรูปขั้นพื้นฐาน การผลิตอาหารและอาหารพร้อมทาน รวมถึงธุรกิจร้านอาหาร โดยมีประเภทสัตว์หลักที่สำคัญได้แก่ สุกร ไก่เนื้อ กุ้ง และไก่ไข่

บริษัทดำเนินธุรกิจภายใต้วิสัยทัศน์ “ครัวของโลก” มีการลงทุนและร่วมลงทุนใน 17 ประเทศ พร้อมทั้งมีการค้าผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์และอาหารมากกว่า 50 ประเทศทั่วโลก ส่งเสริมเป้าหมายในการสร้างความมั่นคงทางอาหารให้แก่ผู้บริโภคทั่วโลก โดยบริษัทให้ความสำคัญกับการดำเนินงานที่รักษาความสมดุลระหว่างความสำเร็จทางเศรษฐกิจและการสร้างคุณค่าร่วมกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน รวมถึงการใช้ทรัพยากรอย่างรู้คุณค่า ภายใต้ปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียงและปรัชญา 3 ประโยชน์สู่ความยั่งยืนของเครือเจริญโภคภัณฑ์ที่มุ่งสร้างประโยชน์เพื่อประเทศ ประชาชน และบริษัท บนพื้นฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี ด้วยกระบวนการผลิตที่ให้ความสำคัญกับความปลอดภัยของอาหารให้ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงอาหารที่มีคุณภาพ มีคุณค่าทางโภชนาการ ผ่านการทำการตลาดอย่างรับผิดชอบ ด้วยแนวคิด “นวัตกรรมความยั่งยืน หรือ Sustainovation” ที่ผสมผสานเทคโนโลยี และแนวคิดการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนเข้าด้วยกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งสอดคล้องกับหนึ่งในพันธกิจที่สำคัญคือการประกาศเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net-Zero) ภายในปี 2050 (พ.ศ. 2593)

บริษัทมีความเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโตและการพัฒนาของอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารในหลายประเทศทั่วโลก รวมถึงการเติบโตของการบริโภคในระยะยาว จึงได้ขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ ด้วยการนำความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจเกษตร ครบวงจรที่ทันสมัยไปลงทุนในประเทศต่างๆ เพื่อสร้างความมั่นคงทางอาหารด้วยการผลิตที่มีประสิทธิภาพ

สรุปพัฒนาการที่สำคัญในปี 2567

- กุมภาพันธ์ 2567 จัดทะเบียนยกเลิกบริษัท CPF Construction LLC. บริษัทที่จดทะเบียนในประเทศรัสเซีย ซึ่งได้หยุดการประกอบกิจการตั้งแต่ปี 2565
- กุมภาพันธ์ 2567 จัดทะเบียนยกเลิกบริษัท Westbridge Holding B.V. รวมทั้งบริษัทย่อยอีก 7 บริษัท ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศเนเธอร์แลนด์ ซึ่งได้หยุดการประกอบกิจการตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566
- กุมภาพันธ์ 2567 CPF Poland S.A. ซึ่งดำเนินธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารในประเทศโปแลนด์ ได้เปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้า เนื่องจาก CPF Poland S.A. มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน โดยที่บริษัทไม่ได้ลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทลดลงจากร้อยละ 66.67 เป็นร้อยละ 49.45
- เมษายน 2567 จัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ในประเทศไทย ได้แก่ บริษัท อาร์บีพีไอ (ไทยแลนด์) จำกัด ประกอบธุรกิจกิจการลงทุนและให้คำปรึกษา ทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท ถือหุ้นโดย CPF ร้อยละ 99.91
- กันยายน 2567 จัดทะเบียนยกเลิกบริษัท Yipeng, LLC ในประเทศสหรัฐอเมริกาเนื่องจากมีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ตั้งไว้เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัจจัยหลายอย่าง เช่น COVID-19 เศรษฐกิจ ต้นทุนวัตถุดิบและค่าแรงที่สูงขึ้น

1. ผลการดำเนินงาน

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ผลการดำเนินงานโดยสรุปสำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567

หน่วย : พันบาท	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2567	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน ปี 2566	9 เดือน ปี 2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	144,498,164	142,703,073	(1,795,091)	438,525,154	432,238,026	(6,287,128)
กำไรขั้นต้น	14,468,734	21,946,685	7,477,951	44,379,306	61,769,489	17,390,183
อัตรากำไรขั้นต้น	10.0%	15.4%		10.1%	14.3%	
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหาร	(12,990,069)	(12,624,085)	365,984	(37,481,436)	(37,561,549)	(80,113)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	319,364	733,721	414,357	1,893,568	2,625,461	731,893
ต้นทุนทางการเงิน	(6,377,327)	(6,031,253)	346,074	(18,603,107)	(18,488,560)	114,547
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	115,255	(1,058,680)	(1,173,935)	(437,181)	(3,655,054)	(3,217,873)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	527,961	3,655,189	3,127,228	(1,452,545)	8,799,318	10,251,863
กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	1,331,922	35,709	(1,296,213)	3,522,331	(55,058)	(3,577,389)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิในส่วนของบริษัท	(1,810,903)	7,308,983	9,119,886	(5,328,416)	15,385,605	20,714,021
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิในส่วนของบริษัท	-1.3%	5.1%		-1.2%	3.6%	

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายแบ่งตามกิจการ สำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567

หน่วย : พันบาท	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2567	อัตรา เปลี่ยนแปลง	9 เดือน ปี 2566	9 เดือน ปี 2567	อัตรา เปลี่ยนแปลง
1. กิจการประเทศไทย	54,310,606	54,834,624	1%	167,013,375	161,735,221	-3%
1.1 ในประเทศ	45,385,006	46,012,218	1%	141,696,387	136,070,993	-4%
ธุรกิจอาหารสัตว์	12,854,956	11,346,614		39,851,554	34,622,532	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	24,985,657	26,756,546		79,196,177	77,869,740	
ธุรกิจอาหาร	7,544,393	7,909,058		22,648,656	23,578,721	
1.2 ส่งออก	8,925,600	8,822,406	-1%	25,316,988	25,664,228	1%
ธุรกิจอาหารสัตว์	41,489	36,713		85,386	72,991	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	2,089,836	2,191,977		6,125,475	5,968,892	
ธุรกิจอาหาร	6,794,275	6,593,716		19,106,127	19,622,345	
2. กิจการต่างประเทศ	90,187,558	87,868,449	-3%	271,511,779	270,502,805	0%
2.1 ประเทศเวียดนาม	29,443,157	28,628,237	-3%	87,668,904	92,209,692	5%
ธุรกิจอาหารสัตว์	7,832,345	7,303,095		26,049,579	23,610,691	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	19,671,524	19,261,015		55,828,982	62,319,882	
ธุรกิจอาหาร	1,939,288	2,064,127		5,790,343	6,279,119	
2.2 ประเทศจีน	9,780,694	6,435,397	-34%	28,992,735	19,233,108	-34%
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	6,478,995	3,688,289		18,878,576	11,432,556	
ธุรกิจอาหาร	3,301,699	2,747,108		10,114,159	7,800,552	
2.3 ประเทศอื่นๆ	50,963,707	52,804,815	4%	154,850,140	159,060,005	3%
ธุรกิจอาหารสัตว์	12,327,037	13,656,373		39,280,366	40,503,254	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	25,688,487	26,997,726		78,167,638	81,374,524	
ธุรกิจอาหาร	12,948,183	12,150,716		37,402,136	37,182,227	
รายได้จากการขายรวม	144,498,164	142,703,073	-1%	438,525,154	432,238,026	-1%
รายได้อื่น	2,666,125	1,708,460		7,361,102	4,405,582	
รวมรายได้	147,164,289	144,411,533	-2%	445,886,256	436,643,608	-2%

รายได้จากการขาย

- กิจการประเทศไทย

สำหรับงวด 3 เดือน ปี 2567 กิจการประเทศไทยมีรายได้จากการขายที่ 54,834 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 38 ของรายได้จากการขายรวม) เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวดีขึ้นของราคาสุกรจากปีก่อนหน้า อันเนื่องมาจากปัญหาการลักลอบนำเข้าเนื้อสุกรจากต่างประเทศ (ผิดกฎหมาย) ที่คลี่คลายลง

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2567 กิจการประเทศไทยมีรายได้จากการขายที่ 161,735 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 37 ของรายได้จากการขายรวม) ลดลงร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้ของธุรกิจอาหารสัตว์บกที่ปรับราคาขายลดลงตามราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต

- กิจการต่างประเทศ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กิจการต่างประเทศมีรายได้จากการขายที่ 87,869 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 62 ของรายได้จากการขายรวม) ลดลงร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ได้แก่ การจำหน่ายธุรกิจไก่ครบวงจรบางส่วนในประเทศจีนในช่วงปลายปี 2566 และการปรับโครงสร้างการลงทุนในประเทศโปแลนด์ (เปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้า) ในไตรมาส 1 ปี 2567

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กิจการต่างประเทศมีรายได้จากการขายที่ 270,503 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 63 ของรายได้จากการขายรวม) ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากราคาสุกรที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันกับปีก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศเวียดนาม อย่างไรก็ตาม รายได้บางส่วนปรับลดลงจากการปรับโครงสร้างธุรกิจที่ได้กล่าวมาข้างต้น

กำไรขั้นต้น

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กำไรขั้นต้นที่ 21,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52 จากงวดเดียวกันของปีก่อน (อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 อยู่ที่ร้อยละ 10 และ 15 ตามลำดับ) และ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กำไรขั้นต้นที่ 61,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากงวดเดียวกันของปีก่อน (อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 อยู่ที่ร้อยละ 10 และ 14 ตามลำดับ) มีปัจจัยหลักมาจากต้นทุนการเลี้ยงสัตว์ที่ลดลงเนื่องจากการบริหารจัดการด้านประสิทธิภาพที่ดีขึ้น และระดับราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่ลดลง รวมถึงการสรรหาวัตถุดิบทดแทนที่มีคุณค่าทางโภชนาการที่เหมาะสมด้วยต้นทุนที่ลดลง นอกจากนี้ ระดับราคาสุกรในหลายประเทศมีการปรับตัวดีขึ้น อันเป็นผลจากมีความสมดุลของปริมาณสุกรในตลาดและความต้องการบริโภคดีขึ้น รวมถึงภาวะโรคระบาดในสุกรที่เกิดขึ้นในบางประเทศอีกด้วย

กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 มีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ชีวภาพอยู่ที่ 734 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 มีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ชีวภาพอยู่ที่ 2,625 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสุกรในประเทศเวียดนาม

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 6,031 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 18,489 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

ภาษีเงินได้

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้อยู่ที่ 1,058 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,019 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้อยู่ที่ 3,655 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 736 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าอยู่ที่ 3,655 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 592 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าอยู่ที่ 8,799 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 706 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทร่วมที่ดำเนินธุรกิจอาหารสัตว์และสุกรในประเทศจีน ที่มีระดับราคาสุกรอยู่ในระดับที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนอันเนื่องมาจากภาวะสุกรล้มตลาตที่คลายตัวลง และผลการดำเนินงานของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ที่ดีขึ้น

กำไรสุทธิในส่วนของบริษัท

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทอยู่ที่ 7,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 504 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทอยู่ที่ 15,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 389 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามเหตุผลที่ได้กล่าวมาข้างต้น

3. ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีจำนวน 863,972 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 199,623 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 253,569 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวจำนวน 277,450 ล้านบาท ค่าความนิยมจำนวน 56,068 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 77,262 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมลดลงจากสิ้นปี 2566 จำนวน 23,246 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 สาเหตุหลักมาจาก

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงจำนวน 11,574 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าเสื่อมราคาและผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน
- สินค้าคงเหลือ ลดลงจำนวน 4,795 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของวัตถุดิบที่ใช้ผลิตอาหารสัตว์และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ค่าความนิยม ลดลงจำนวน 4,120 ล้านบาท เป็นผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

(2) หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 หนี้สินรวมของบริษัทมีจำนวน 576,912 ล้านบาท ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 31,679 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) จำนวน 458,788 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 34,206 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 52,239 ล้านบาท

หนี้สินรวมมีจำนวนลดลงจากสิ้นปี 2566 จำนวน 25,273 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 287,060 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 จำนวน 2,027 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการดำเนินงาน และผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงินลดลง

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิจำนวน 38,013 ล้านบาท โดยมีค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 1,176 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 3 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นรวม ซึ่งผู้บริหารได้กำหนดนโยบายควบคุมเพื่อพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ โดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าทุกรายที่ขอวงเงินสินเชื่อและพิจารณาปัจจัยอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า รวมถึงความเสี่ยงของการผิดนัดชำระซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม และประเทศที่ลูกค้าดำเนินธุรกิจอยู่

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 64,714 ล้านบาท ประกอบด้วยวัตถุดิบจำนวน 29,491 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปจำนวน 19,584 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 15,639 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 521 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1 ของสินค้าคงเหลือรวม

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 1,163 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดจำนวน 24,404 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดในแต่ละกิจกรรมดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 46,513 ล้านบาท มาจากกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)
- กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนจำนวน 8,470 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนเพิ่มในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เงินปันผลรับ และดอกเบี้ยรับ
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 38,412 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และจ่ายดอกเบี้ย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และตัวแลกเงินจำนวน 261,238 ล้านบาท หนี้กู้ยืมจำนวน 197,082 ล้านบาท และอื่นๆ 468 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้กู้ยืมที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 66,775 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) ที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นทุกชุดที่ยังมิได้ถอน เป็นดังนี้

(หน่วย : เท่า)	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	
	งบรวม	งบเฉพาะกิจการ
หนี้กู้ยืม CPF ครั้งที่ 1/2554 จนถึงครั้งที่ 2/2555 ^{1/2}	1.46	0.90
หนี้กู้ยืม CPF ครั้งที่ 2/2558 ^{3/4}	1.46	N/A
หนี้กู้ยืม CPF ครั้งที่ 1/2559 จนถึงครั้งที่ 2/2561 ^{3/5}	1.46	N/A
หนี้กู้ยืม CPF ครั้งที่ 1/2563 และหนี้กู้ยืมที่ออกหลังจากนั้น ^{2/3}	1.46	N/A

¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม และไม่เกิน 1.15:1.00 สำหรับงบการเงินเฉพาะ จำนวนตามข้อมูลในงบการเงินประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน และวันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานหรือตรวจสอบแล้ว (แล้วแต่กรณี)

² หนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ประกอบด้วยหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน ตัวแลกเงิน และหนี้กู้ยืมที่แสดงไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

³ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว

⁴ หนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

⁵ หนี้สินสุทธิหมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 2.01 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2566 ซึ่งมีอัตราส่วนอยู่ที่ 2.11 เท่า และความสามารถในการชำระหนี้สินเพิ่มขึ้นโดยพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อยู่ที่ 6.62 เท่า ดีขึ้นจากสิ้นปี 2566 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 10.58 เท่า โดยเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนของปี 2567 ที่ปรับตัวดีขึ้น

ทั้งนี้ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อยู่ที่ 0.36 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.25 เท่า เนื่องจากผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนของปี 2567 ปรับตัวดีขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวมเท่ากับ 0.75 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2566 ซึ่งมีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.81 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ 51 วัน ซึ่งมากกว่าสิ้นปี 2566 ที่อยู่ที่ 50 วัน

ทั้งนี้ จากกระแสเงินสดและอัตราส่วนสภาพคล่องต่างๆ ทำให้บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินงาน ความสามารถในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมได้

4. สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(ก) งบแสดงฐานะการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 30 กันยายน 2567

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		ณ วันที่ 30 กันยายน 2567	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	26,135,884	3	24,412,136	3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	42,351,035	5	38,012,874	4
สินค้าคงเหลือ	69,508,151	8	64,713,580	8
สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่หมุนเวียน	55,064,952	6	51,642,593	6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16,055,566	2	20,841,368	2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	209,115,588	24	199,622,551	23
เงินลงทุนระยะยาว	272,548,089	31	277,449,622	32
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	7,951,164	1	7,870,464	1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	265,143,594	30	253,569,183	29
สินทรัพย์สิทธิการใช้	35,497,259	4	34,229,199	4
ค่าความนิยม	60,187,906	7	56,067,653	7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	13,240,432	1	12,326,937	2
สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่ไม่หมุนเวียน	12,072,598	1	11,177,745	1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,461,222	1	11,658,606	1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	678,102,264	76	664,349,409	77
สินทรัพย์รวม	887,217,852	100	863,971,960	100
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	86,426,945	10	75,545,416	9
ตัวแลกเปลี่ยน	58,310,380	6	59,855,301	7
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	36,527,046	4	31,678,560	4
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	53,332,383	6	71,887,807	8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24,866,464	3	26,140,453	3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	259,463,218	29	265,107,537	31
หนี้สินระยะยาว	316,785,354	36	285,237,653	33
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	9,316,347	1	9,651,686	1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	16,619,838	2	16,915,308	2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	342,721,539	39	311,804,647	36
หนี้สินรวม	602,184,757	68	576,912,184	67
ส่วนของผู้ถือหุ้น	285,033,095	32	287,059,776	33

(ข) งบกำไรขาดทุนรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567

	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	ปี 2566		ปี 2567		ปี 2566		ปี 2567	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	144,498,164	98	142,703,073	99	438,525,154	98	432,238,026	99
กำไรจากเงินลงทุน	1,331,922	1	35,709	-	3,522,331	1	35,709	-
รายได้อื่น	1,334,203	1	1,672,751	1	3,838,771	1	4,369,873	1
รวมรายได้	147,164,289	100	144,411,533	100	445,886,256	100	436,643,608	100
ต้นทุนขาย	130,029,430	88	120,756,388	84	394,145,848	88	370,468,537	85
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของ สินทรัพย์ชีวภาพ	(319,364)	-	(733,721)	(1)	(1,893,568)	-	(2,625,461)	(1)
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหาร	12,990,069	9	12,624,085	9	37,481,436	9	37,561,549	9
ขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-	90,767	-
ต้นทุนทางการเงิน	6,377,327	4	6,031,253	4	18,603,107	4	18,488,560	4
อื่นๆ	(61,000)	-	41,930	-	(61,000)	-	157,488	-
รวมค่าใช้จ่าย	149,016,462	101	138,719,935	96	448,275,823	101	424,141,440	97
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า	527,961	-	3,655,189	3	(1,452,545)	-	8,799,318	2
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,324,212)	(1)	9,346,787	7	(3,842,112)	(1)	21,301,486	5
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(115,255)	-	1,058,680	1	437,181	-	3,655,054	1
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(1,208,957)	(1)	8,288,107	6	(4,279,293)	(1)	17,646,432	4
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(601,946)	-	(979,124)	(1)	(1,049,123)	-	(2,260,827)	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัท	(1,810,903)	(1)	7,308,983	5	(5,328,416)	(1)	15,385,605	4

(ค) งบกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อยสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567

(หน่วย : พันบาท)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2567
	กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(1,208,957)	8,288,107	(4,279,293)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิภาษีเงินได้	(592,962)	(22,641,270)	(7,478,297)	(11,873,817)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(1,801,919)	(14,353,163)	(11,757,590)	5,772,615
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(742,367)	1,628,344	(1,403,388)	(500,113)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัท	(2,544,286)	(12,724,819)	(13,160,978)	5,272,502

(ง) งบกระแสเงินสดรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2566	ปี 2567
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	20,939,429	46,513,304
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(11,802,252)	(8,469,764)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(17,630,935)	(38,412,224)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(8,493,758)	(368,684)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของยอดคงเหลือที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(828,637)	(794,478)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	29,526,669	24,403,720
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	20,204,274	23,240,558

(จ) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย

	ปี 2565	ปี 2566	30 กันยายน 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁶ (เท่า)	0.87	0.81	0.75
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ⁷ (เท่า)	0.29	0.27	0.25
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁸ (เท่า)	0.14	0.13	0.23*
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁹ (เท่า)	15.04	13.69	14.74*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ¹⁰ (วัน)	25	27	25*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป ¹¹ (เท่า)	24.42	22.22	22.00*
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย ¹² (เท่า)	15	17	17*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ¹³ (เท่า)	6.80	6.88	7.01*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ¹⁴ (วัน)	54	54	53*
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า ¹⁵ (เท่า)	11.17	11.99	13.99*
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย ¹⁶ (วัน)	33	31	27*
Cash Cycle ¹⁷ (วัน)	46	50	51*
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น ¹⁸ (ร้อยละ)	13.33	10.45	14.29
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹⁹ (ร้อยละ)	6.50	3.90	8.93
อัตราส่วนรายได้ขั้นต่อรายได้รวม ²⁰ (ร้อยละ)	2.20	2.85	3.39
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ²¹ (ร้อยละ)	82.25	149.98	116.90
อัตรากำไรสุทธิ ²² (ร้อยละ)	2.30	(0.42)	3.96
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ²³ (ร้อยละ)	13.84	8.06	17.12*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ²⁴ (ร้อยละ)	4.60	2.60	5.48*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ²⁵ (ร้อยละ)	23.36	15.24	25.25*
อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ ²⁶ (เท่า)	0.71	0.67	0.68*

⁶ อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียนรวม/หนี้สินหมุนเวียนรวม⁷ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว+ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ)/หนี้สินหมุนเวียนรวม⁸ อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด = เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน/หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย⁹ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า = รายได้จากการขายสุทธิ/ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิเฉลี่ย¹⁰ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า¹¹ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป = ต้นทุนขาย/สินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย¹² ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป¹³ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ = ต้นทุนขาย/สินค้าคงเหลือสุทธิเฉลี่ย¹⁴ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ¹⁵ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า = ต้นทุนขาย/เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเฉลี่ย¹⁶ ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า¹⁷ Cash Cycle = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย¹⁸ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น/รายได้จากการขายสุทธิ¹⁹ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ *100 / (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)²⁰ อัตราส่วนรายได้ขั้นต่อรายได้รวม = รายได้ขั้นสุทธิ/(รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)²¹ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/กำไรจากการดำเนินงาน²² อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ/(รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)²³ อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ *100 / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย²⁴ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ *100 /สินทรัพย์รวมเฉลี่ย²⁵ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = (กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา)/สินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย²⁶ อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ = (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

	ปี 2565	ปี 2566	30 กันยายน 2567
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ²⁷ (เท่า)	2.09	2.11	2.01
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ²⁸ (เท่า)	3.06	1.94	3.20
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ²⁹ (เท่า)	0.35	0.25	0.36*
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ³⁰ (เท่า)	1.44	1.54	1.46
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ³¹ (เท่า)	1.44	1.54	1.46
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ³² (เท่า)	1.44	1.54	1.46
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ³³ (เท่า)	1.74	1.81	1.72
อัตราการจ่ายเงินปันผล ³⁴ (ร้อยละ)	45.04	-	24.11
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ³⁵ (เท่า)	7.93	10.58	6.62*
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ³⁶ (เท่า)	0.04	0.11	0.12
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ³⁷ (ร้อยละ)	36.21	38.50	42.14
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ³⁸ (ร้อยละ)	48.06	42.33	40.85
อัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ³⁹ (ร้อยละ)	44.74	50.75	52.12
อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁴⁰ (ร้อยละ)	7.20	6.92	7.03
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ⁴¹ (เท่า)	7.43	10.04	6.29*
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม ⁴² (ร้อยละ)	39.89	36.21	34.91

* ปรับตัวเลขให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้ข้อมูล 4 ไตรมาสย้อนหลังนับจากวันที่ 30 กันยายน 2567

²⁷ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม = หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

²⁸ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย (รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในงบฐานะการเงิน)

²⁹ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน = กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/(หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)

³⁰ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 2/2558)

³¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2559 จนถึงครั้งที่ 2/2561)

³² อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ประกอบด้วย หนี้เงินกู้สถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยน และหุ้นกู้เท่านั้น ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าและหุ้นกู้ที่แสดงไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2554 ครั้งที่ 2/2554 และครั้งที่ 2/2555 นับแต่รอบระยะเวลาบัญชีปี 2566 เป็นต้นไป และหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2563 และหุ้นกู้ที่ออกหลังจากนั้น)

³³ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

³⁴ อัตราการจ่ายเงินปันผล = เงินปันผลจ่าย/กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวม

³⁵ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย/กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

³⁶ อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = ตัวเงินจ่าย/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

³⁷ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย+หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)/100/ หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

³⁸ อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/100/ หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

³⁹ อัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หุ้นกู้+ตัวแลกเปลี่ยน)/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

⁴⁰ อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หนี้สินจากสัญญาเช่า+เงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้อง)/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

⁴¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย = หนี้สินสุทธิ/กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

⁴² อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม = เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/หนี้สินรวม

5. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

แนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงที่เหลือของปี 2567 และปี 2568 บริษัทคาดว่าจะยังคงผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่ดี จากราคาเนื้อสัตว์ในหลายประเทศที่ยังมีปัจจัยหนุน จากอุปทานที่ลดลงจากโรคระบาดในการเลี้ยงสัตว์ ประกอบกับราคาต้นทุนวัตถุดิบผลิตอาหารสัตว์ที่มีแนวโน้มที่จะทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงปี 2567 จากคาดการณ์ปริมาณผลผลิตสัตว์ที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์จะสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ความท้าทายด้านเศรษฐกิจในภาพรวม รวมถึงกำลังซื้อซึ่งยังไม่แน่นอน บริษัทจึงให้ความสำคัญเรื่องประสิทธิภาพทั้งการผลิตและการใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการวิจัย พัฒนา สร้างสรรค์นวัตกรรมและสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผลิตภัณฑ์ของบริษัท พร้อมทั้งปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาด การขาย และช่องทางจัดจำหน่ายให้สอดคล้องกับสถานะของตลาดและพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจะมีมาตรการจัดการความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างเป็นระบบตามแนวทางที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน หัวข้อ 2. การบริหารจัดการความเสี่ยง ของแบบ 56-1 One Report ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ แต่ก็ยังมีความเป็นไปได้ที่การดำเนินการตามมาตรการจัดการความเสี่ยงที่กำหนดไว้อาจไม่มีประสิทธิผลเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และส่งผลให้ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เนื่องด้วยปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น ภาวะระบาดของโรคอุบัติใหม่ หรือปัญหาทางเศรษฐกิจในระดับมหภาค

6. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทได้มีผลการดำเนินการด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่องผ่านแนวคิด “นวัตกรรมความยั่งยืน หรือ Sustainovation” ที่ผสมผสานเทคโนโลยีศาสตร์ต่างๆ และแนวคิดการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนเข้าด้วยกัน เพื่อพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานและสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละประเทศ โดยให้ความสำคัญกับการร่วมขับเคลื่อนการดำเนินงานกับพันธมิตรทางธุรกิจตลอดห่วงโซ่อุปทาน

บริษัทดำเนินธุรกิจสอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (SDGs) โดยมุ่งเน้น 7 ด้านความสำคัญเพื่อความยั่งยืน ได้แก่ (1) การกำกับดูแลกิจการ การบริหารความเสี่ยง และการกำกับปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ มุ่งเน้นการบริหารจัดการที่โปร่งใสและปฏิบัติตามกฎเกณฑ์อย่างเคร่งครัด พร้อมลดความเสี่ยงและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ (2) ความมั่นคงทางอาหาร มุ่งจัดหาวัตถุดิบอย่างมีความรับผิดชอบ พัฒนาคุณภาพและความปลอดภัยของอาหาร พร้อมส่งเสริมนวัตกรรมในกระบวนการผลิต เพื่อสร้างคุณค่าทางโภชนาการและตอบโจทย์ผู้บริโภคทั่วโลก (3) สิทธิมนุษยชน ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียในทุกมิติ สอดคล้องกับหลักการคุ้มครองสิทธิมนุษยชนอย่างครอบคลุมตามกฎหมายของประเทศและหลักการสากล (4) พนักงานและชุมชน สนับสนุนการพัฒนาทักษะ คุณภาพชีวิต และความปลอดภัยของพนักงาน พร้อมยกระดับความเป็นอยู่ในชุมชน (5) การรับมือกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ด้วยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในทุกกระบวนการ และการตั้งเป้าหมายในการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ รวมถึงการตั้งเป้าหมายลดของเสียจากกระบวนการผลิตที่นำไปสู่การฝังกลบและเผาเป็นศูนย์ (6) การดูแลทรัพยากรน้ำ ให้ความสำคัญในการดูแลทรัพยากรน้ำตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำเพื่อช่วยให้เกิดการใช้น้ำอย่างมีประสิทธิภาพ (7) ความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ ส่งเสริมการอนุรักษ์ป่า ฟื้นฟูพื้นที่สีเขียว และป้องกันการบุกรุกพื้นที่ป่าเพื่อลดผลกระทบต่อระบบนิเวศ