

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

1. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

งบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีแต่อย่างใด

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมและอาหารครบวงจร โดยมีกระบวนการผลิตตั้งแต่การผลิตอาหารสัตว์ การเพาะพันธุ์สัตว์ การเลี้ยงสัตว์ การแปรรูปขั้นพื้นฐาน การผลิตอาหารและอาหารพร้อมทาน รวมถึงธุรกิจร้านอาหาร โดยมีประเภทสัตว์หลักที่สำคัญได้แก่ สุกร ไก่เนื้อ กุ้ง และไก่ไข่

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

บริษัทมีความเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโตและการพัฒนาของอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารที่ทันสมัยในหลายประเทศทั่วโลก รวมถึงการเติบโตของการบริโภคในระยะยาว จึงได้ขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ ด้วยการนำความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจเกษตรครบวงจรที่มีการนำเทคโนโลยีและศาสตร์ต่างๆ มาใช้ในการดำเนินงาน ไปลงทุนในประเทศต่างๆ เพื่อสร้างความมั่นคงทางอาหาร

สรุปพัฒนาการที่สำคัญ

- กุมภาพันธ์ 2568 จัดทะเบียนเลิกบริษัทย่อย AA Meat Shop Sdn. Bhd. ที่จดทะเบียนในประเทศมาเลเซียเพื่อประกอบธุรกิจค้าปลีกผลิตภัณฑ์แปรรูปจากเนื้อสัตว์ซึ่งหยุดการประกอบกิจการตั้งแต่ปี 2563
- เมษายน 2568 จัดทะเบียนเลิกบริษัทย่อย Chia Tai Lianyungang Company Limited ที่จดทะเบียนในฮ่องกงเพื่อประกอบธุรกิจการลงทุนซึ่งหยุดการประกอบกิจการตั้งแต่ปี 2563
- เมษายน 2568 เข้าซื้อเงินลงทุนใน C.P. Pokphand Co., Ltd. (“CPP”) ผ่านบริษัทย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 23.8 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ CPP ในมูลค่ารวม 1,100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทใน CPP เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 76.2 เป็นร้อยละ 100
- เมษายน 2568 ดำเนินตัดจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 7,000,000 หุ้น เป็นจำนวนเงินรวม 156 ล้านบาท เนื่องจากครบกำหนดระยะเวลาการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืน ซึ่งบริษัทซื้อคืนมาในปี 2564 โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วต่อกระทรวงพาณิชย์เสร็จสิ้นแล้ว ทำให้ทุนชำระแล้วของบริษัทลดลงจาก 8,413,568,585 หุ้น มูลค่ารวม 8,414 ล้านบาท เป็น 8,406,962,585 หุ้น มูลค่ารวม 8,407 ล้านบาท
- พฤษภาคม 2568 เข้าซื้อเงินลงทุนใน บริษัท ท่าจาม เกษตรอุตสาหกรรม จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 เป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 79.99 เป็นร้อยละ 99.99
- สิงหาคม 2568 เข้าซื้อเงินลงทุนใน Fujian Chia Tai Food Co., Ltd. (“Fujian CT”) ผ่านบริษัทย่อยทางอ้อม ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ในมูลค่ารวม 172 ล้านบาท หรือเทียบเท่าประมาณ 772 ล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทใน Fujian CT เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 70 เป็นร้อยละ 100

2.1 ผลการดำเนินงาน

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้ เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานโดยสรุปสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568

หน่วย : พันบาท	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	432,238,026	430,335,342	(1,902,684)
กำไรขั้นต้น	61,769,489	78,564,548	16,795,059
อัตรากำไรขั้นต้น	14.3%	18.3%	4.0%
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหาร	(37,561,549)	(36,973,325)	588,224
กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	2,625,461	(1,510,173)	(4,135,634)
ต้นทุนทางการเงิน	(18,488,560)	(18,214,672)	273,888
ภาษีเงินได้	(3,655,054)	(7,708,798)	(4,053,744)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและร่วมค้า	8,799,318	9,493,374	694,056
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(55,058)	41,589	96,647
กำไรสุทธิในส่วนของบริษัท	15,385,605	24,112,216	8,726,611
อัตรากำไรสุทธิในส่วนของบริษัท	3.6%	5.6%	2.0%

โครงสร้างรายได้แบ่งตามกิจการ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568

	ปี 2567		ปี 2568		เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	
1. กิจการประเทศไทย	161,735,221	37%	164,235,154	38%	2%
1.1 ในประเทศ	136,070,993	31%	140,391,118	33%	3%
ธุรกิจอาหารสัตว์	34,622,532	8%	32,637,678	8%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	77,869,740	18%	82,675,047	19%	
ธุรกิจอาหาร	23,578,721	5%	25,078,393	6%	
1.2 ส่งออก	25,664,228	6%	23,844,036	5%	-7%
ธุรกิจอาหารสัตว์	72,991	0%	59,606	0%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	5,968,892	1%	4,855,959	1%	
ธุรกิจอาหาร	19,622,345	5%	18,928,471	4%	
2. กิจการต่างประเทศ	270,502,805	63%	266,100,188	62%	-2%
2.1 ประเทศเวียดนาม	92,209,692	21%	76,605,105	18%	-17%
ธุรกิจอาหารสัตว์	23,610,691	6%	19,441,007	5%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	62,319,882	14%	51,098,339	12%	
ธุรกิจอาหาร	6,279,119	1%	6,065,759	1%	
2.2 ประเทศจีน	24,823,935	6%	33,748,789	8%	36%
ธุรกิจอาหารสัตว์	5,552,889	1%	13,832,151	3%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	11,432,556	3%	10,742,018	3%	
ธุรกิจอาหาร	7,838,490	2%	9,174,620	2%	
2.3 ประเทศอื่นๆ	153,469,178	36%	155,746,294	36%	1%
ธุรกิจอาหารสัตว์	34,950,365	8%	33,900,862	7%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	81,374,524	19%	85,005,859	20%	
ธุรกิจอาหาร	37,144,289	9%	36,839,573	9%	
รายได้จากการขายรวม	432,238,026	100%	430,335,342	100%	0%
รายได้อื่น	4,405,582		3,483,902		
รวมรายได้	436,643,608		433,819,244		-1%

รายได้จากการขาย

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีรายได้จากการขายที่ 430,335 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากการแปลงค่าของงบการเงินกิจการต่างประเทศจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น หากไม่นับรวมผลกระทบดังกล่าว รายได้จากการขายจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากราคาเนื้อสัตว์ในภูมิภาคที่เฉลี่ยสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนจากอุปทานเนื้อสัตว์ในตลาดที่ลดลงโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 โดยส่วนแบ่งรายได้จากการขายเป็นส่วนของกิจการต่างประเทศร้อยละ 62 และกิจการในประเทศไทยร้อยละ 38 (ประกอบด้วยการขายในประเทศไทยร้อยละ 33 และการส่งออกร้อยละ 5)

กำไรขั้นต้น

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีกำไรขั้นต้นที่ 78,565 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากงวดเดียวกันของปีก่อน (อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 และ 2567 อยู่ที่ร้อยละ 18.3 และ 14.3 ตามลำดับ) ซึ่งมีปัจจัยหลักมาจากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และราคากากถั่วเหลืองโลกที่ลดลงจากปีก่อน ประกอบกับการให้ความสำคัญกับมาตรฐานความปลอดภัยในการผลิตและการป้องกันโรคระบาดอย่างเข้มงวด

การเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีผลขาดทุนอยู่ที่ 1,510 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีผลกำไร 2,625 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรมของสุกรในประเทศเวียดนามและประเทศไทย

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 18,215 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าอยู่ที่ 9,493 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 โดยหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทร่วมค้าในประเทศแคนาดา

กำไรสุทธิในส่วนของบริษัท

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทอยู่ที่ 24,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เพิ่มขึ้นตามสาเหตุที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

2.3 ฐานะการเงิน**(1) สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีจำนวน 867,623 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 195,702 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 253,579 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวจำนวน 281,452 ล้านบาท ค่าความนิยมจำนวน 57,836 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 79,054 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 9,101 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 สาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 4,396 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการบริหารการซื้อ เพื่อลดต้นทุนการจัดเก็บวัตถุดิบ สินทรัพย์ชีวภาพลดลงจำนวน 2,010 ล้านบาท เกิดจากราคาสุกรในประเทศเวียดนามปรับตัวลง และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจำนวน 2,006 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์

(2) หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 หนี้สินรวมของบริษัทมีจำนวน 611,759 ล้านบาท ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 34,481 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) จำนวน 485,615 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 35,186 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 56,477 ล้านบาท

หนี้สินรวมมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 28,259 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ส่วนใหญ่เพิ่มจากการออกตั๋วเงินจ่าย และการออกหุ้นกู้ และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 255,864 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 37,360 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13 ส่วนใหญ่มาจากการส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิจำนวน 40,734 ล้านบาท โดยมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 1,672 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม ซึ่งผู้บริหารได้กำหนดนโยบายควบคุมเพื่อพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ โดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าทุกรายที่ขอวงเงินสินเชื่อและพิจารณาปัจจัยอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า รวมถึงความเสี่ยงของการผิดนัดชำระซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม และประเทศที่คู่ค้าดำเนินธุรกิจอยู่

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 60,375 ล้านบาท ประกอบด้วย วัตถุดิบจำนวน 26,227 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปจำนวน 21,446 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 12,702 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 636 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1 ของสินค้าคงเหลือรวม

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 459 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดจำนวน 23,574 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นงวดเดียวกันปี 2567 ร้อยละ 1 โดยมีกระแสเงินสดในแต่ละกิจกรรมดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 61,095 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) โดยเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนปี 2568 ที่ปรับตัวดีขึ้น
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 6,473 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 54,270 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ การจ่ายเงินปันผล และการจ่ายชำระดอกเบี้ย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และตั๋วแลกเงินจำนวน 279,023 ล้านบาท หุ้นกู้จำนวน 204,834 ล้านบาท และอื่นๆ 1,758 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 70,852 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) ที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นทุกชุดที่ยังมีได้แก่ก่อน เป็นดังนี้

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : เท่า)	งบรวม	งบเฉพาะกิจการ
หุ้นกู้ที่ออกก่อนหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 2/2558 ¹	1.71	1.08
หุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 2/2558 ²	1.72	N/A
หุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2559 จนถึงครั้งที่ 2/2561 ³	1.72	N/A
หุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2563 และหุ้นกู้ที่ออกหลังจากนั้น ^{4/5}	1.71	N/A

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 2.39 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 1.99 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้สินเพิ่มขึ้นโดยพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 5.72 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2567 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 6.32 โดยเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานปี 2568 ที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 0.40 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 อยู่ที่ 0.39 เท่า เนื่องจากผลการดำเนินงานปี 2568 ที่ปรับตัวดีขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวมเท่ากับ 0.68 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2567 ซึ่งอยู่ที่ 0.76 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากตัวเงินจ่าย โดยมีวงจรมีเงินสดอยู่ที่ 47 วัน ซึ่งน้อยกว่าปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 51 วัน

¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม และไม่เกิน 1.15:1.00 สำหรับงบการเงินเฉพาะ จำนวนตามข้อมูลในการเงินประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน และวันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานหรือตรวจสอบแล้ว (แล้วแต่กรณี) โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ตั๋วแลกเงิน และหุ้นกู้เท่านั้น ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

² อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม โดยคำนวณตามข้อมูลในการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

³ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม โดยคำนวณตามข้อมูลในการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

⁴ ไม่รวมถึงหุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายหุ้น

⁵ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม โดยคำนวณตามข้อมูลในการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ตั๋วแลกเงิน และหุ้นกู้เท่านั้น ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

ทั้งนี้ บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินงาน ความสามารถในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมได้

3. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงาน

ในเดือนตุลาคม 2568 บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางตรงที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 ได้ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นจำนวนเงิน 6,090 ล้านบาท หุ้นกู้มีอายุระหว่าง 6 ปี ถึง 12 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ตั้งแต่ร้อยละ 2.54 ถึง 3.23 ต่อปี

ในเดือนตุลาคม 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury shares) ในวงเงินไม่เกิน 8,000 ล้านบาท โดยหุ้นสามัญที่จะคืนมีจำนวนไม่เกิน 350,000,000 หุ้น และมีกำหนดระยะเวลาซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 8 ตุลาคม 2568 ถึงวันที่ 7 เมษายน 2569 ทั้งนี้ ในช่วงภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงาน บริษัทได้ซื้อหุ้นคืนเป็นจำนวนรวม 11,474,700 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 244.40 ล้านบาท

4. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการภายใต้แนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบด้าน พร้อมทั้งมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ชัดเจน และที่สำคัญคือการยกระดับมาตรฐานความปลอดภัยในการผลิต การป้องกันโรคระบาดตลอดห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงมาตรฐานด้านอาชีวอนามัย เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปอย่างมั่นคงและยั่งยืน

ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจะมีมาตรการจัดการความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทอย่างเป็นระบบตามแนวทางที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน หัวข้อ 2. การบริหารจัดการความเสี่ยง ให้มาอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ แต่ก็ยังมีความเป็นไปได้ที่การดำเนินการตามมาตรการจัดการความเสี่ยงที่กำหนดไว้อาจไม่มีประสิทธิผลเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และส่งผลให้ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เนื่องด้วยปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การระบาดของโรคอุบัติใหม่ หรือปัญหาทางเศรษฐกิจในระดับมหภาค

5. สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(ก) งบฐานะการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 30 กันยายน 2568

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567		ณ วันที่ 30 กันยายน 2568	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	24,943,527	3	25,749,928	3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	40,674,195	5	40,734,301	5
สินค้าคงเหลือ	64,771,355	7	60,375,343	7
สินทรัพย์ชีวภาพหมุนเวียน	49,808,044	6	47,466,664	6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19,863,064	2	21,375,715	2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	200,060,185	23	195,701,951	23
เงินลงทุนระยะยาว	281,607,351	32	281,452,138	32
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	8,181,272	1	8,188,968	1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	255,584,726	29	253,579,135	29
สินทรัพย์สิทธิการใช้	36,383,703	4	35,226,598	4
ค่าความนิยม	58,027,736	7	57,835,730	7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	13,093,281	2	12,648,177	2
สินทรัพย์ชีวภาพไม่หมุนเวียน	10,986,458	1	11,318,449	1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12,799,219	1	11,671,807	1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	676,663,746	77	671,921,002	77
สินทรัพย์รวม	876,723,931	100	867,622,953	100
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	68,255,725	8	70,314,851	8
ตัวแลกเงิน	61,593,448	7	78,565,653	9
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	34,840,022	4	34,480,782	4
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	70,522,751	8	75,902,085	9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28,121,754	3	28,661,112	3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	263,333,700	30	287,924,483	33
หนี้สินระยะยาว	291,911,112	34	294,260,453	34
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	8,629,968	1	9,738,793	1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	19,625,609	2	19,835,676	3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	320,166,689	37	323,834,922	38
หนี้สินรวม	583,500,389	67	611,759,405	71
ส่วนของผู้ถือหุ้น	293,223,542	33	255,863,548	29

(ข) งบกำไรขาดทุนรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568

	ปี 2567		ปี 2568	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	432,238,026	99	430,335,342	99
กำไรจากเงินลงทุน	35,709	-	41,589	-
รายได้อื่น	4,369,873	1	3,442,313	1
รวมรายได้	436,643,608	100	433,819,244	100
ต้นทุนขาย	370,468,537	85	351,770,794	81
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า				
ยุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	(2,625,461)	(1)	1,510,173	-
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหาร	37,561,549	9	36,973,325	9
ขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุน	90,767	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	18,488,560	4	18,214,672	4
อื่นๆ	157,488	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	424,141,440	97	408,468,964	94
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	8,799,318	2	9,493,374	2
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	21,301,486	5	34,843,654	8
ภาษีเงินได้	3,655,054	1	7,708,798	2
กำไรสำหรับงวด	17,646,432	4	27,134,856	6
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2,260,827)	-	(3,022,640)	-
กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	15,385,605	4	24,112,216	6

(ค) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2567	ปี 2568
กำไรสำหรับงวด	17,646,432	27,134,856
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิภาษีเงินได้	(11,873,817)	(3,579,714)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	5,772,615	23,555,142
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(500,113)	(3,682,541)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	5,272,502	19,872,601

(ง) งบกระแสเงินสดรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2567	ปี 2568
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	46,513,304	61,094,623
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(8,469,764)	(6,472,748)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(38,412,224)	(54,270,346)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(368,684)	351,529
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	24,403,720	24,032,215
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(794,478)	(810,077)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	23,240,558	23,573,667

(จ) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ สำหรับงบการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย

	ปี 2566	ปี 2567	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁶ (เท่า)	0.81	0.76	0.68
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ⁷ (เท่า)	0.27	0.27	0.25
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁸ (เท่า)	0.13	0.25	0.29*
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁹ (เท่า)	13.69	13.99	14.70*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ¹⁰ (วัน)	27	27	25*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป ¹¹ (เท่า)	22.41	23.69	23.25*
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย ¹² (เท่า)	17	16	16*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ¹³ (เท่า)	6.94	7.38	7.63*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ¹⁴ (วัน)	53	50	48*
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า ¹⁵ (เท่า)	12.10	13.89	14.42*
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย ¹⁶ (วัน)	31	27	26*
วงจรเงินสด ¹⁷ (วัน)	49	50	47*
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น ¹⁸ (ร้อยละ)	9.68	14.64	18.26
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹⁹ (ร้อยละ)	3.90	8.77	11.97
อัตราส่วนรายได้ก่อนจ่ายภาษี ²⁰ (ร้อยละ)	2.85	2.90	2.56
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ²¹ (ร้อยละ)	149.98	123.96	115.15
อัตรากำไรสุทธิ ²² (ร้อยละ)	(0.42)	3.72	6.12
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ²³ (ร้อยละ)	8.06	18.17	24.24*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ²⁴ (ร้อยละ)	2.60	5.96	7.60*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ²⁵ (ร้อยละ)	15.24	27.09	32.81*
อัตราส่วนหนี้สินของสินทรัพย์ ²⁶ (เท่า)	0.67	0.68	0.69*

* ปรับตัวเลขให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้ข้อมูล 4 ไตรมาสย้อนหลังนับจากวันที่ 30 กันยายน 2568

⁶ อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน/หนี้สินหมุนเวียน

⁷ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ) / หนี้สินหมุนเวียนรวม

⁸ อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด = เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน / หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย

⁹ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า = รายได้จากการขายสุทธิ / ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเฉลี่ย

¹⁰ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า

¹¹ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป = ต้นทุนขาย / สินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย

¹² ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป

¹³ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ = ต้นทุนขาย / สินค้าคงเหลือเฉลี่ย

¹⁴ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ

¹⁵ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า = ต้นทุนขาย / เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเฉลี่ย

¹⁶ ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า

¹⁷ วงจรเงินสด = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย

¹⁸ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขายสุทธิ

¹⁹ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ * 100 / (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)

²⁰ อัตราส่วนรายได้ก่อนจ่ายภาษี = รายได้สุทธิ / (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)

²¹ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร = กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน / กำไรจากการดำเนินงาน

²² อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ / (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)

²³ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ * 100 / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

²⁴ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ * 100 / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

²⁵ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = (กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคา) / สินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย

²⁶ อัตราส่วนหนี้สินของสินทรัพย์ = (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย) / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

	งวด 9 เดือน		
	ปี 2566	ปี 2567	สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2568
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ²⁷ (เท่า)	2.11	1.99	2.39
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ²⁸ (เท่า)	1.94	3.20	3.94
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ²⁹ (เท่า)	0.25	0.39	0.40*
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ³⁰ (เท่า)	1.54	1.42	1.72
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ³¹ (เท่า)	1.54	1.42	1.72
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ³² (เท่า)	1.54	1.41	1.71
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ³³ (เท่า)	1.81	1.69	2.04
อัตราการจ่ายเงินปันผล ³⁴ (ร้อยละ)	-	42.15	34.19
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ³⁵ (เท่า)	10.58	6.32	5.72*
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ³⁶ (เท่า)	0.11	0.12	0.15
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระ ดอกเบี้ย ³⁷ (ร้อยละ)	38.50	41.02	43.50
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ³⁸ (ร้อยละ)	42.33	40.24	38.49
อัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ³⁹ (ร้อยละ)	50.75	51.82	54.42
อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁴⁰ (ร้อยละ)	6.92	7.93	7.09
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ⁴¹ (เท่า)	10.04	6.00	5.44*
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม ⁴² (ร้อยละ)	36.21	34.13	32.77

* ปรับตัวเลขให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้ข้อมูล 4 ไตรมาสย้อนหลังนับจากวันที่ 30 กันยายน 2568

- ²⁷ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม = หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- ²⁸ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย (รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในงบฐานะการเงิน)
- ²⁹ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/(หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)
- ³⁰ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดคณิศริและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น CPF ครั้งที่ 2/2558)
- ³¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดคณิศริและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น CPF ครั้งที่ 1/2559 จนถึงครั้งที่ 2/2561)
- ³² อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ตัวเลขเงิน และหนี้กู้ยืมอื่น ๆ ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า และหนี้กู้ยืมที่แสดงไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดคณิศริและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น CPF ครั้งที่ 1/2554 ครั้งที่ 2/2554 ครั้งที่ 2/2555 ครั้งที่ 1/2563 และหนี้กู้ยืมที่ออกหลังจากนั้น)
- ³³ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = 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 + ตัวเลขเงิน) / หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย
- ⁴⁰ อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หนี้สินจากสัญญาเช่า + เงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้อง) / หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย
- ⁴¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย = หนี้สินสุทธิ/กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
- ⁴² อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม = เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/หนี้สินรวม