

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568**1. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี**

งบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีแต่อย่างใด

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 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 ด้วยกระบวนการผลิตที่ให้ความสำคัญกับความปลอดภัยของอาหาร ให้ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงอาหารที่มีคุณภาพ มีคุณค่าทางโภชนาการ ผ่านการทำการตลาดอย่างรับผิดชอบ 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 ดำเนินการลดทุนชำระแล้วจาก 8,413,568,585 บาท เป็น 8,406,962,585 บาท โดยการตัดหุ้นทุนที่ซื้อคืนของบริษัทจำนวน 6,606,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวม 6,606,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 0.08 ของทุนชำระแล้วก่อนลดทุน โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว

2.1 ผลการดำเนินงาน

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานโดยสรุปสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2568

หน่วย : พันบาท	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	289,534,953	291,769,852	2,234,899
กำไรขั้นต้น	39,822,804	55,654,574	15,831,770
อัตรากำไรขั้นต้น	13.8%	19.1%	5.3%
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(24,937,464)	(25,282,960)	(345,496)
กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	1,891,740	(394,670)	(2,286,410)
ต้นทุนทางการเงิน	(12,457,307)	(12,107,433)	349,874
ภาษีเงินได้	(2,596,374)	(6,109,491)	(3,513,117)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและร่วมค้า	5,144,129	7,030,282	1,886,153
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุน	(90,767)	39,027	129,794
กำไรสุทธิในส่วนของบริษัท	8,076,622	18,925,721	10,849,099
อัตรากำไรสุทธิในส่วนของบริษัท	2.8%	6.5%	3.7%

โครงสร้างรายได้แบ่งตามกิจการ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2568

	ปี 2567		ปี 2568		เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	
1. กิจการประเทศไทย	106,900,597	37%	110,791,546	38%	4%
1.1 ในประเทศ	90,058,775	31%	94,998,425	33%	5%
ธุรกิจอาหารสัตว์	23,275,918	8%	21,342,526	7%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	51,113,194	18%	56,955,927	20%	
ธุรกิจอาหาร	15,669,663	5%	16,699,972	6%	
1.2 ส่งออก	16,841,822	6%	15,793,121	5%	-6%
ธุรกิจอาหารสัตว์	36,278	0%	32,351	0%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	3,776,915	1%	3,326,691	1%	
ธุรกิจอาหาร	13,028,629	5%	12,434,079	4%	
2. กิจการต่างประเทศ	182,634,356	63%	180,978,306	62%	-1%
2.1 ประเทศเวียดนาม	63,581,455	22%	53,803,169	18%	-15%
ธุรกิจอาหารสัตว์	16,307,596	6%	13,136,277	5%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	43,058,867	15%	36,417,382	12%	
ธุรกิจอาหาร	4,214,992	1%	4,249,510	1%	
2.2 ประเทศจีน	16,345,024	6%	23,026,196	8%	41%
ธุรกิจอาหารสัตว์	3,547,313	1%	9,744,006	3%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	7,744,267	3%	6,799,624	3%	
ธุรกิจอาหาร	5,053,444	2%	6,482,566	2%	
2.3 ประเทศอื่นๆ	102,707,877	35%	104,148,941	36%	1%
ธุรกิจอาหารสัตว์	23,299,568	8%	22,359,296	8%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	54,376,798	19%	57,629,948	20%	
ธุรกิจอาหาร	25,031,511	8%	24,159,697	8%	
รายได้จากการขายรวม	289,534,953	100%	291,769,852	100%	1%
รายได้อื่น	2,697,122		2,281,979		
รวมรายได้	292,232,075		294,051,831		1%

รายได้จากการขาย

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทมีรายได้จากการขายที่ 291,770 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน หากไม่นับรวมผลกระทบจากการแปลงค่าของงบการเงินของกิจการต่างประเทศ รายได้จากการขายจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากภาวะโรคระบาดในสัตว์ส่งผลให้ราคาเนื้อสัตว์ในภูมิภาคคงตัวอยู่ในระดับสูงจากอุปทานเนื้อสัตว์ในตลาดที่ลดลง โดยส่วนแบ่งรายได้จากการขายเป็นส่วนของกิจการต่างประเทศร้อยละ 62 และกิจการในประเทศไทยร้อยละ 38 (ประกอบด้วยการขายในประเทศไทยร้อยละ 33 และการส่งออกร้อยละ 5)

กำไรขั้นต้น

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีกำไรขั้นต้นที่ 55,655 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 จากงวดเดียวกันของปีก่อน (อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2567 อยู่ที่ร้อยละ 19.1 และ 13.8 ตามลำดับ) ซึ่งมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตตลอดห่วงโซ่อุปทาน เช่น การบริหารต้นทุนวัตถุดิบ การให้ความสำคัญกับมาตรฐานความปลอดภัยในการผลิตและการป้องกันโรคระบาดอย่างเข้มงวด รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิผล ประกอบกับ ราคาเนื้อสัตว์ในภูมิภาคคงตัวอยู่ในระดับสูงจากอุปทานเนื้อสัตว์ในตลาดที่ลดลง

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 12,107 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าอยู่ที่ 7,030 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 โดยหลักมาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทร่วมในประเทศจีนที่ดำเนินธุรกิจอาหารสัตว์และสุกร บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทร่วมค้าในประเทศแคนาดา

กำไรสุทธิในส่วนของบริษัท

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กำไรสุทธิในส่วนของบริษัทอยู่ที่ 18,926 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 134 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เพิ่มขึ้นตามสาเหตุที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

2.3 ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีจำนวน 871,452 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 196,521 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 257,166 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวจำนวน 279,568 ล้านบาท ค่าความนิยมจำนวน 58,661 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 79,536 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 5,272 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 สาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 5,726 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์

(2) หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 หนี้สินรวมของบริษัทมีจำนวน 607,959 ล้านบาท ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 33,678 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) จำนวน 481,761 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 35,525 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 56,995 ล้านบาท

หนี้สินรวมมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 24,459 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ส่วนใหญ่เพิ่มจากการออกตั๋วเงินจ่าย และการออกหุ้นกู้ และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 263,493 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 29,731 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่เกิดจากรายการเข้าซื้อหุ้น CPP จากผู้ถือหุ้นรายย่อย

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิจำนวน 41,408 ล้านบาท โดยมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 1,774 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม ซึ่งผู้บริหารได้กำหนดนโยบายควบคุมเพื่อพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ โดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าทุกรายที่ขอวงเงินสินเชื่อและพิจารณาปัจจัยอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า รวมถึงความเสี่ยงของการผิดนัดชำระซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม และประเทศที่คู่ค้าดำเนินธุรกิจอยู่

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 59,046 ล้านบาท ประกอบด้วย วัตถุดิบจำนวน 26,509 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปจำนวน 20,957 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 11,580 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าคงคลังจำนวน 604 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1 ของสินค้าคงเหลือรวม

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 24,886 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันเดียวกันเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 854 ล้านบาท ซึ่งมาจากกระแสเงินสดในแต่ละกิจกรรมดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 46,319 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) โดยเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ที่ปรับตัวดีขึ้น
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,464 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 42,612 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ การจ่ายเงินปันผล และการจ่ายชำระดอกเบี้ย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) ประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและตัวแลกเงินจำนวน 277,969 ล้านบาท หุ้นกู้จำนวน 201,949 ล้านบาท และอื่นๆ 1,843 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 55,870 ล้านบาท

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

(หน่วย : เท่า)	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	
	งบรวม	งบเฉพาะกิจการ
หุ้นกู้ที่ออกก่อนหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 2/2558 ¹	1.64	0.97
หุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 2/2558 จนถึงครั้งที่ 2/2561 ²	1.65	N/A
หุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2563 และหุ้นกู้ที่ออกหลังจากนั้น ^{3/4}	1.64	N/A

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 2.31 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 1.99 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้สินเพิ่มขึ้นโดยพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 5.57

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

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

³ ไม่รวมถึงหุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายหุ้น

⁴ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเงิน และหุ้นกู้เท่านั้น ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2567 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 6.32 และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 0.46 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.39 โดยเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานปี 2568 ที่ปรับตัวดีขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ร้อยละ 23.69 และ ร้อยละ 7.58 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 ที่มีอัตราผลตอบแทนอยู่ที่ร้อยละ 18.17 และ ร้อยละ 5.96 ตามลำดับ โดยเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวมเท่ากับ 0.74 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2567 ซึ่งมีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.76 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากตัวเงินจ่าย โดยมีวงจรรเงินสดอยู่ที่ 48 วัน ซึ่งน้อยกว่าปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 50 วัน

ทั้งนี้ บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินงาน ความสามารถในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมได้

3. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงาน

ในเดือนสิงหาคม 2568 CP Food Investment Limited ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่กลุ่มบริษัทถือหุ้นร้อยละ 100.00 ได้เข้าซื้อเงินลงทุนใน Fujian Chia Tai Food Co., Ltd. ("Fujian CT") เป็นจำนวนเงิน 172 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 786 ล้านบาท จากผู้ถือหุ้นรายย่อย เป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทใน Fujian CT เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 70.00 เป็นร้อยละ 100.00

ในเดือนสิงหาคม 2568 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นจำนวนเงิน 9,890 ล้านบาท หุ้นกู้มีอายุระหว่าง 7 ปี ถึง 10 ปี โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ตั้งแต่ร้อยละ 2.70 ถึง 3.10 ต่อปี

4. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

แนวโน้มผลการดำเนินงานในส่วนครึ่งหลังของปี 2568 บริษัทคาดว่าจะยังคงอยู่ในทิศทางที่ดีอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตตลอดห่วงโซ่อุปทาน เช่น การบริหารต้นทุนวัตถุดิบ การให้ความสำคัญกับมาตรฐานความปลอดภัยในการผลิตและการป้องกันโรคระบาดอย่างเข้มงวด อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักดีว่าสถานการณ์ในปีนี้ยังคงมีความท้าทายหลายประการ ไม่ว่าจะเป็นภาวะกำลังซื้อในหลายประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ การระบาดของโรคในภาคการเลี้ยงสัตว์ ทั้งนี้ ในส่วนของภาษีศุลกากรด้านการค้าของสหรัฐอเมริกา นั้น บริษัทคาดว่าจะไม่มีผลกระทบมาก บริษัทมีการส่งออกกุ้งไปยังสหรัฐอเมริกาไม่ถึง 0.1% ของยอดขาย โดยบริษัทมีโรงงานผลิตอาหารสำเร็จรูปจำหน่ายในสหรัฐอเมริกาและมีแผนงานที่จะขยายการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางในการดำเนินงานของกิจการในต่างประเทศของซีพีเอฟ ที่เป็นรูปแบบผลิตในประเทศนั้น-จำหน่ายในประเทศนั้นเป็นหลัก

บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการภายใต้แนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบด้าน พร้อมทั้งมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ชัดเจน และที่สำคัญคือการยกระดับมาตรฐานความปลอดภัยในการผลิต การป้องกันโรคระบาดตลอดห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงมาตรฐานด้านอาชีวอนามัย เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปอย่างมั่นคงและยั่งยืน

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

5. สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวม

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

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	24,943,527	3	26,813,892	3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	40,674,195	5	41,408,062	5
สินค้าคงเหลือ	64,771,355	7	59,045,714	7
สินทรัพย์ชีวภาพหมุนเวียน	49,808,044	6	48,932,543	6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19,863,064	2	20,320,812	2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	200,060,185	23	196,521,023	23
เงินลงทุนระยะยาว	281,607,351	32	279,568,478	32
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	8,181,272	1	8,198,927	1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	255,584,726	29	257,165,626	30
สินทรัพย์สิทธิการใ้	36,383,703	4	35,670,392	4
ค่าความนิยม	58,027,736	7	58,661,400	7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	13,093,281	2	12,567,003	1
สินทรัพย์ชีวภาพไม่หมุนเวียน	10,986,458	1	11,198,425	1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12,799,219	1	11,900,987	1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	676,663,746	77	674,931,238	77
สินทรัพย์รวม	876,723,931	100	871,452,261	100
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	68,255,725	8	64,817,535	7
ตัวแลกเปลี่ยน	61,593,448	7	75,727,540	9
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	34,840,022	4	33,677,728	4
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	70,522,751	8	60,831,072	7
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28,121,754	3	29,275,722	3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	263,333,700	30	264,329,597	30
หนี้สินระยะยาว	291,911,112	34	314,066,632	36
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	8,629,968	1	9,426,481	1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	19,625,609	2	20,136,578	3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	320,166,689	37	343,629,691	40
หนี้สินรวม	583,500,389	67	607,959,288	70
ส่วนของผู้ถือหุ้น	293,223,542	33	263,492,973	30



(ข) งบกำไรขาดทุนรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2568

	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	ปี 2567		ปี 2568	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	289,534,953	99	291,769,852	99
กำไรจากเงินลงทุน	-	-	39,027	-
รายได้อื่น	2,697,122	1	2,242,952	1
รวมรายได้	292,232,075	100	294,051,831	100
ต้นทุนขาย	249,712,149	86	236,115,278	80
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	(1,891,740)	(1)	394,670	-
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหาร	24,937,464	9	25,282,960	9
ขาดทุนจากเงินลงทุน	90,767	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	12,457,307	4	12,107,433	4
อื่นๆ	115,558	-	63,560	-
รวมค่าใช้จ่าย	285,421,505	98	273,963,901	93
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	5,144,129	2	7,030,282	2
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11,954,699	4	27,118,212	9
ภาษีเงินได้	2,596,374	1	6,109,491	2
กำไรสำหรับปี	9,358,325	3	21,008,721	7
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1,281,703)	-	(2,083,000)	(1)
กำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	8,076,622	3	18,925,721	6

(ค) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2568

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2567	ปี 2568
กำไรสำหรับปี	9,358,325	21,008,721
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิภาษีเงินได้	10,767,453	957,799
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	20,125,778	21,966,520
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2,128,457)	(3,234,765)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	17,997,321	18,731,755

(ง) งบกระแสเงินสดรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2568

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2567	ปี 2568
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	32,455,517	46,319,388
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(1,991,495)	(2,464,156)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(29,325,373)	(42,612,233)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,138,649	1,242,999
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	24,403,720	24,032,215
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของยอดคงเหลือที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	984,585	(388,730)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	26,526,954	24,886,484

(จ) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ สำหรับงบการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย

	งวด 6 เดือน		
	ปี 2566	ปี 2567	สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁵ (เท่า)	0.81	0.76	0.74
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ⁶ (เท่า)	0.27	0.27	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁷ (เท่า)	0.13	0.25	0.30*
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁸ (เท่า)	13.69	13.99	14.10*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁹ (วัน)	27	27	26*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป ¹⁰ (เท่า)	22.41	23.69	23.05*
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย ¹¹ (เท่า)	17	16	16*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ¹² (เท่า)	6.94	7.38	7.61*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ¹³ (วัน)	53	50	48*
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า ¹⁴ (เท่า)	12.10	13.89	14.17*
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย ¹⁵ (วัน)	31	27	26*
วงจรเงินสด ¹⁶ (วัน)	49	50	48*
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น ¹⁷ (ร้อยละ)	9.68	14.64	19.07
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹⁸ (ร้อยละ)	3.90	8.77	13.03
อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม ¹⁹ (ร้อยละ)	2.85	2.90	2.96
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ²⁰ (ร้อยละ)	149.98	123.96	118.08
อัตรากำไรสุทธิ ²¹ (ร้อยละ)	(0.42)	3.72	6.98
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ²² (ร้อยละ)	8.06	18.17	23.69*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ²³ (ร้อยละ)	2.60	5.96	7.58*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ²⁴ (ร้อยละ)	15.24	27.09	32.21*
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ²⁵ (เท่า)	0.67	0.68	0.68*

* ปรับตัวเลขให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้ข้อมูล 4 ไตรมาสย้อนหลังนับจากวันที่ 30 มิถุนายน 2568

⁵ อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียนหนี้สินหมุนเวียน

⁶ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว+ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ)/หนี้สินหมุนเวียนรวม

⁷ อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด = เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย

⁸ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า = รายได้จากการขายสุทธิ/ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเฉลี่ย

⁹ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า

¹⁰ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป = ต้นทุนขาย/สินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย

¹¹ ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป

¹² อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ = ต้นทุนขาย/สินค้าคงเหลือเฉลี่ย

¹³ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ

¹⁴ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า = ต้นทุนขาย/เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเฉลี่ย

¹⁵ ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า

¹⁶ วงจรเงินสด = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย

¹⁷ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น/รายได้จากการขายสุทธิ

¹⁸ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ *100 / (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)

¹⁹ อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม = รายได้อื่นสุทธิ/(รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)

²⁰ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร = กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน/กำไรจากการดำเนินงาน

²¹ อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ/(รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)

²² อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ *100 / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

²³ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ *100 / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

²⁴ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = (กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา)/สินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย

²⁵ อัตราการหมุนของสินทรัพย์ = (รายได้รวม + ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช่วิธีส่วนได้ส่วนเสีย)/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

**อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน**

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ^{/26} (เท่า)	2.11	1.99	2.31
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^{/27} (เท่า)	1.94	3.20	4.27
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ^{/28} (เท่า)	0.25	0.39	0.46*
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{/29} (เท่า)	1.54	1.42	1.65
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{/30} (เท่า)	1.54	1.41	1.64
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{/31} (เท่า)	1.81	1.69	1.96
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล ^{/32} (ร้อยละ)	-	42.15	43.55
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ^{/33} (เท่า)	10.58	6.32	5.57*
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{/34} (เท่า)	0.11	0.12	0.15
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระ ดอกเบี้ย ^{/35} (ร้อยละ)	38.50	41.02	39.29
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{/36} (ร้อยละ)	42.33	40.24	39.10
อัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{/37} (ร้อยละ)	50.75	51.82	53.68
อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{/38} (ร้อยละ)	6.92	7.93	7.22
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ^{/39} (เท่า)	10.04	6.00	5.28*
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม ^{/40} (ร้อยละ)	36.21	34.13	33.27

* ปรับตัวเลขให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้ข้อมูล 4 ไตรมาสย้อนหลังนับจากวันที่ 30 มิถุนายน 2568

^{/26} อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม = หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม^{/27} อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย(รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในงบฐานะการเงิน)^{/28} อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/(หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปี)^{/29} อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น CPF ครั้งที่ 2/2558 จนถึงครั้งที่ 2/2561)^{/30} อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยน และหุ้นกู้เท่านั้น ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า และหุ้นกู้ที่แสดงไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น CPF ครั้งที่ 1/2554 ครั้งที่ 2/2554 และครั้งที่ 2/2555 นับแต่รอบระยะเวลาบัญชีปี 2566 เป็นต้นไป และหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2563 และหุ้นกู้ที่ออกหลังจากนั้น)^{/31} อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม^{/32} อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล = เงินปันผลจ่าย/กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวม^{/33} อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย/กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย^{/34} อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = ตัวเงินจ่าย/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย^{/35} อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย+หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)*100/ หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย^{/36} อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน*100/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย^{/37} อัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หุ้นกู้+ตัวแลกเปลี่ยน)/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย^{/38} อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หนี้สินจากสัญญาเช่า+เงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้อง)/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย^{/39} อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย = หนี้สินสุทธิ/กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด^{/40} อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม = เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/หนี้สินรวม