

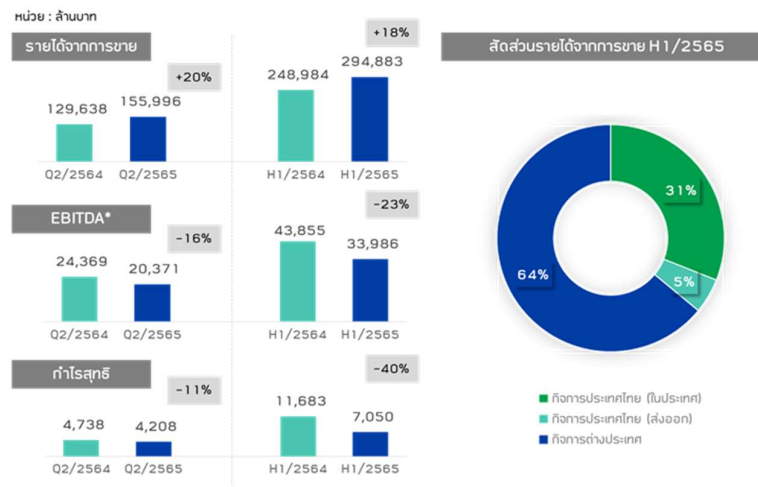
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็นกรณีวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

1. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 บริษัทเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เรื่องการวัดมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากวิธีราคาทุน (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม และผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม) เป็นวิธีมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 เรื่องอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้งบการเงินสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและทำให้นักลงทุนได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจมากขึ้น บริษัทได้มีการปรับปรุงย้อนหลังสำหรับข้อมูลที่น่าสนใจมาเสนอเปรียบเทียบ

2. ผลการดำเนินงาน



หมายเหตุ : * EBITDA ในหัวข้อนี้ หมายถึง รายได้จากการขาย-ต้นทุนขาย+รายได้อื่นๆ-ค่าใช้จ่ายขายและดำเนินงาน-ค่าใช้จ่ายอื่น+กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน+กำไร(ขาดทุน)จากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์+ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย+ค่าเสื่อมพันธุ+เงินปันผลรับจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า

รายได้จากการขายของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 294,883 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายของกิจการประเทศไทยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 และรายได้จากการขายของกิจการต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 โดยเป็นผลมาจากปริมาณและราคาขายที่ปรับตัวสูงขึ้น และความต้องการบริโภคที่ฟื้นตัวขึ้นจากการผ่อนคลายของมาตรการการป้องกันโควิด-19 ในประเทศต่างๆ

กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 7,050 ล้านบาท ลดลง 4,633 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักดังนี้

- 1) อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 อยู่ที่ร้อยละ 13.7 ลดลงจากร้อยละ 18.1 ในงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากราคาสุกรในบางประเทศอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน และราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครน
- 2) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ลดลง 3,925 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมในประเทศจีน ซึ่งราคาสุกรปรับลดลงและราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่ปรับสูงขึ้น

ผลการดำเนินงานแบ่งตามกิจการ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565

	ปี 2564		ปี 2565		เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	
1. กิจการประเทศไทย	94,093,466	38%	106,936,224	36%	14%
1.1 ในประเทศ	78,634,608	32%	91,978,201	31%	17%
ธุรกิจอาหารสัตว์	21,031,906	8%	23,277,373	8%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	45,351,895	19%	54,861,876	18%	
ธุรกิจอาหาร	12,250,807	5%	13,838,952	5%	
1.2 ส่งออก	15,458,858	6%	14,958,023	5%	-3%
ธุรกิจอาหารสัตว์	50,780	0%	39,237	0%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	4,462,619	2%	3,321,964	1%	
ธุรกิจอาหาร	10,945,459	4%	11,596,822	4%	
2. กิจการต่างประเทศ	154,890,087	62%	187,946,547	64%	21%
2.1 ประเทศจีน	13,466,784	5%	16,363,528	6%	22%
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	8,714,718	3%	10,598,573	4%	
ธุรกิจอาหาร	4,752,066	2%	5,764,955	2%	
2.2 ประเทศเวียดนาม	57,153,838	23%	62,233,922	21%	9%
ธุรกิจอาหารสัตว์	16,176,496	7%	18,793,370	6%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	38,348,206	15%	39,847,595	14%	
ธุรกิจอาหาร	2,629,136	1%	3,592,957	1%	
2.3 ประเทศอื่นๆ	84,269,465	34%	109,349,097	37%	30%
ธุรกิจอาหารสัตว์	23,851,296	10%	29,508,471	10%	
ธุรกิจเลี้ยงสัตว์และแปรรูป	40,929,916	16%	53,924,315	18%	
ธุรกิจอาหาร	19,488,253	8%	25,916,311	9%	
รายได้จากการขายรวม	248,983,553	100%	294,882,771	100%	18%
รายได้อื่น	2,798,326		5,796,543		
รวมรายได้	251,781,879		300,679,314		

- **กิจการประเทศไทย**

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 กิจการประเทศไทยมีสัดส่วนรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 36 ของรายได้จากการขายรวมของบริษัท โดยมีรายได้จากการขายอยู่ที่ 106,936 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากราคาสูกที่ปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะขาดแคลนสูกในประเทศ และราคาไก่เนื้อที่ปรับตัวสูงขึ้นจากความต้องการบริโภคที่สูงขึ้นหลังสถานการณ์การแพร่เชื้อโควิด-19 ที่คลี่คลายทั้งในประเทศและต่างประเทศ

- **กิจการต่างประเทศ**

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 กิจการต่างประเทศมีสัดส่วนรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 64 ของรายได้จากการขายรวมของบริษัท โดยมีรายได้จากการขายอยู่ที่ 187,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายของกิจการในต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์ปศุสัตว์ปรับขึ้นตามราคาต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น ประกอบกับการขยายงานอย่างต่อเนื่องของกิจการในต่างประเทศ

3. ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีจำนวน 903,629 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 222,807 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวจำนวน 267,613 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 263,971 ล้านบาท ค่าความนิยมจำนวน 69,098 ล้านบาท และอื่นๆจำนวน 80,140 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 58,057 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 สาเหตุหลักมาจากที่ดินอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากการประเมินราคาที่ดินใหม่โดยผู้ประเมินราคาอิสระ ทำให้รับรู้มูลค่าที่ดินเพิ่มขึ้น 14,162 ล้านบาท และขยายการดำเนินงานของธุรกิจอาหารสัตว์ โรงฆ่าและ สุกรและอาหารแปรรูป

(2) หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 หนี้สินรวมของบริษัทมีจำนวน 606,881 ล้านบาท ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 46,084 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 471,942 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 35,110 ล้านบาท และอื่นๆจำนวน 53,745 ล้านบาท

หนี้สินรวมมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 50,947 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 โดยการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 41,225 ล้านบาท เพื่อลงทุนเพิ่มในหุ้น CPP และใช้ในการดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 296,748 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 7,110 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ส่วนใหญ่มาจากส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน และผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิจำนวน 42,624 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารได้กำหนดนโยบายควบคุมความเสี่ยงด้านการให้เครดิต โดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าทุกรายที่ขอวงเงินสินเชื่อและพิจารณาปัจจัยอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงของการผิดนัดชำระซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม และประเทศที่ลูกค้าดำเนินธุรกิจอยู่

บริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จำนวน 81,447 ล้านบาท ประกอบด้วยวัตถุดิบจำนวน 46,134 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปจำนวน 20,626 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 15,567 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 880 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.1 ของสินค้าคงเหลือรวม

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทมีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 11,792 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดจำนวน 24,670 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นงวดเดียวกันปี 2564 ร้อยละ 40 โดยมีกระแสเงินสดในแต่ละกิจกรรมดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 17,988 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการดำเนินงาน
- กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนจำนวน 10,982 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายจ่ายลงทุนจำนวน 13,082 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 18,797 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการซื้อหุ้น CPP เพิ่ม จำนวน 29,789 ล้านบาท ไถ่ถอนหุ้นกู้ธนพาณิชย์จำนวน 9,843 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 9,424 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 33,331 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 265,536 ล้านบาท หนี้สินจำนวน 204,340 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 51,478 ล้านบาท และถึงกำหนดชำระภายหลัง 1 ปี เท่ากับ 315,676 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) ที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นทุกชุดที่ยังมีได้ไถ่ถอน เป็นดังนี้

(หน่วย : เท่า)	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	
	งบรวม	งบเฉพาะกิจการ
หนี้สินที่ออกก่อนหุ้น CPF ครั้งที่ 2/2556 ¹	1.85	0.93
หนี้สิน CPF ครั้งที่ 2/2556 จนถึงครั้งที่ 2/2561 ^{2 /3}	1.45	N/A
หนี้สิน CPF ครั้งที่ 1/2563 และหนี้สินที่ออกหลังจากนั้น ^{2 /4}	1.44	N/A

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 2.05 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 1.92 เท่า ในขณะที่ความสามารถในการชำระหนี้สินลดลงโดยพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อยู่ที่ 9.81 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 8.33 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะสั้นและระยะยาวในปี 2565 จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น และการปรับลดลงของ EBITDA ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนลดลง

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อยู่ที่ 0.32 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2564 ที่มีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.42 เท่า โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะสั้นและหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหนี้สินเพิ่มขึ้น และการลดลงของ EBITDA ตามที่อธิบายข้างต้น

นอกจากนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวมเท่ากับ 0.95 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2564 ซึ่งอยู่ที่ 1.06 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ 50 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 47 วัน

ทั้งนี้ จากกระแสเงินสดและอัตราส่วนสภาพคล่องต่างๆ ทำให้บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินงานความสามารถในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมได้

4. ใช้จ่ายลงทุนในปี 2565

ใช้จ่ายลงทุนสำหรับปี 2565 สำหรับกิจการประเทศไทยและกิจการต่างประเทศมีจำนวนรวมประมาณ 25,000 ล้านบาท (ไม่รวมรายจ่ายลงทุนเพื่อการรวบรวมและการซื้อกิจการ) โดยหลักเป็นการลงทุนในธุรกิจสุกรในประเทศไทยและเวียดนาม ทั้งนี้ ใช้จ่ายลงทุนดังกล่าวอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

5. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงาน

เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2565 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 ประเภทไม่ค้ำยสิทธิ์ ไม่มีหลักประกัน ระบุชื่อผู้ถือ และมีผู้ถือหุ้นกู้ เป็นจำนวนเงินรวม 11,875 ล้านบาท อายุหุ้นกู้ 4-8 ปี โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 3.15 – 4.00 ต่อปี

¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม และไม่เกิน 1.15:1.00 สำหรับงบการเงินเฉพาะ จำนวนตามข้อมูลในงบการเงินประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน และวันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานหรือตรวจสอบแล้ว (แล้วแต่กรณี) โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และบวกด้วยการค้ำประกันหนี้สินต่อบุคคล หรือนิติบุคคลอื่น ๆ แต่ไม่รวมถึง (1) ภาระค้ำประกันหนี้สินที่ซีพีเอฟมีต่อบริษัทย่อย และภาระค้ำประกันหนี้สินที่บริษัทย่อยมีต่อซีพีเอฟ และ (2) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

² ไม่รวมถึงหนี้สินกู้ยืมโดยสิทธิ์ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น

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

⁴ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 2.00:1.00 สำหรับงบการเงินรวม โดยคำนวณตามข้อมูลในงบการเงินรวมประจำงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละงวดบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยน และหนี้สินที่เท่ากัน ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

หุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการจัดอันดับเครดิตไว้ที่ระดับ "A+" โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2565 ทั้งนี้ บริษัทได้นำหุ้นกู้ดังกล่าวไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้ว

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

วัตถุดิบผลิตอาหารสัตว์เป็นต้นทุนการผลิตหลักของบริษัท โดยในภาพรวม ปีที่ผ่านมาราคาวัตถุดิบปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยทางด้านสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยต่อปริมาณผลผลิตและผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยในปี 2565 มีปัจจัยเพิ่มเติมจากความขัดแย้งของประเทศไทยและยูเครนที่กดดันให้ราคาวัตถุดิบผลิตอาหารสัตว์ยังคงอยู่ในระดับที่สูง ทั้งนี้ บริษัทได้มีการบริหารจัดการวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด และได้มีการปรับเปลี่ยนมาใช้วัตถุดิบทดแทนที่ยังคงคุณภาพและโภชนาการของอาหารสัตว์ไว้คงเดิม เพื่อลดผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น

การแพร่ระบาดของโควิด-19 ยังคงส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจโลกในภาพรวม ถึงแม้ว่าบางประเทศสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคจะดีขึ้น แต่กำลังซื้อก็ยังไม่กลับมาเป็นปกติ ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายและราคาเนื้อสัตว์ในหลายประเทศอีกด้วย

การแพร่ระบาดของโรคในสัตว์โดยเฉพาะอย่างยิ่งโรค ASF (African Swine Fever) ในสุกร ที่ยังมีภาวะระบาดอยู่ในหลายประเทศ และยังคงส่งผลกระทบต่อปริมาณอุปทานและราคาสุกรในแต่ละพื้นที่

ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจะมีมาตรการจัดการความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทยังเป็นระบบให้มาอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ แต่ก็ยังมีความเป็นไปได้ที่การดำเนินการตามมาตรการจัดการความเสี่ยงที่กำหนดไว้อาจไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เนื่องด้วยปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การระบาดของโรคที่อุบัติใหม่ สถานการณ์โรคระบาดในสัตว์ หรือปัญหาทางเศรษฐกิจในระดับมหภาค

7. สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(ก) งบแสดงฐานะการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 30 มิถุนายน 2565

	ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธันวาคม 2564		30 มิถุนายน 2565	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,686,058	4	26,842,628	3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	38,470,747	5	42,624,072	5
สินค้าคงเหลือ	73,431,469	9	81,446,824	9
สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่หมุนเวียน	47,955,121	6	53,030,123	6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20,006,836	2	18,863,572	2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	216,550,231	26	222,807,219	25
เงินลงทุนระยะยาว	265,874,049	31	267,613,373	30
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5,082,471	1	6,305,128	1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	230,507,342	27	263,970,663	29
สินทรัพย์สิทธิการใช้	34,663,569	4	35,762,865	4
ค่าความนิยม	60,816,718	7	69,098,259	7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	13,649,484	2	14,131,605	2
สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่ไม่หมุนเวียน	9,958,123	1	12,229,871	1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,470,351	1	11,710,364	1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	629,022,107	74	680,822,128	75
สินทรัพย์รวม	845,572,338	100	903,629,347	100
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	70,991,804	9	85,755,646	10
ตัวแลกเงิน	17,964,321	2	16,966,179	2
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	44,371,714	5	46,084,400	5
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	43,503,896	5	56,195,473	6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	27,096,239	3	29,896,873	3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	203,927,974	24	234,898,571	26
หนี้สินระยะยาว	330,700,572	39	346,068,645	38
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	9,556,316	1	9,843,688	1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,749,602	2	16,070,491	2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	352,006,490	42	371,982,824	41
หนี้สินรวม	555,934,464	66	606,881,395	67
ส่วนของผู้ถือหุ้น	289,637,874	34	296,747,952	33

(ข) งบกำไรขาดทุนรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565

	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2564		ปี 2565	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	129,637,646	98	155,995,759	98	248,983,553	99	294,882,771	98
กำไรจากการขายเงินลงทุน	554,786	1	680,679	-	554,786	-	2,276,174	1
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิรวม								
ของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	1,429,983	1	-	-	1,429,983	-
รายได้อื่น	1,496,453	1	1,404,683	1	2,243,540	1	2,090,386	1
รวมรายได้	131,688,885	100	159,511,104	100	251,781,879	100	300,679,314	100
ต้นทุนขาย	108,401,317	82	133,371,685	84	203,955,907	81	254,468,051	85
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า								
ยุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	525,536	1	(729,144)	(1)	599,256	-	(1,827,205)	(1)
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหาร	12,297,481	9	13,563,733	8	23,981,418	10	25,687,771	9
ต้นทุนทางการเงิน	3,970,870	3	4,360,083	3	8,069,256	3	8,829,245	3
อื่นๆ	9,506	-	157,755	-	(780)	-	243,781	-
รวมค่าใช้จ่าย	125,204,710	95	150,724,112	94	236,605,057	94	287,401,643	96
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนใน								
บริษัทร่วมและการร่วมค้า	753,229	1	(792,833)	(1)	2,796,294	1	(1,129,252)	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7,237,404	6	7,994,159	5	17,973,116	7	12,148,419	4
ภาษีเงินได้	1,752,191	2	3,522,356	(2)	3,869,496	1	4,680,516	2
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	5,485,213	4	4,471,803	(3)	14,103,620	6	7,467,903	2
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(747,917)	-	(263,691)	-	(2,420,859)	(1)	(417,742)	-
กำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัท	4,737,296	4	4,208,112	(3)	11,682,761	5	7,050,161	2

(ค) งบกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อยสำหรับงวด 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565

(หน่วย : พันบาท)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2564	ปี 2565
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	5,485,213	4,471,803	14,103,620	7,467,903
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิภาษีเงินได้	8,845,417	32,502,379	15,318,607	31,921,970
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	14,330,630	36,974,182	29,422,227	39,389,873
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3,818,314)	(2,136,139)	(6,519,695)	(1,862,953)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของบริษัทใหญ่	10,512,316	34,838,043	22,902,532	37,526,920

(ง) งบกระแสเงินสดรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2564	ปี 2565
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	11,768,262	17,987,553
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,043,633)	(10,982,445)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(24,836,400)	(18,797,188)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(15,111,771)	(11,792,080)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	54,406,515	35,285,883
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของยอดคงเหลือที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	1,810,515	1,175,999
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	41,105,259	24,669,802

(จ) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย

	ปี 2564	30 มิถุนายน 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) ⁵	1.06	0.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) ⁶	0.38	0.31
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) ⁷	0.03	0.06*
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) ⁸	14.54	13.95*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁹	26	27*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป (เท่า) ¹⁰	25.49	25.83*
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (เท่า) ¹¹	15	15*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) ¹²	7.01	6.77*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) ¹³	53	54*
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) ¹⁴	11.65	11.79*
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) ¹⁵	32	31*
Cash Cycle (วัน) ¹⁶	47	50*
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) ¹⁷	12.85	13.71
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ¹⁸	3.05	4.91
อัตราส่วนรายได้ขึ้นต่อรายได้รวม (ร้อยละ) ¹⁹	2.55	2.52
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (ร้อยละ) ²⁰	41.00	124.25
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) ²¹	2.66	2.47
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) ²²	6.36	3.62*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) ²³	1.75	0.88*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ) ²⁴	16.40	12.39*
อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) ²⁵	0.66	0.68*

⁵ อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียนรวม/หนี้สินหมุนเวียนรวม⁶ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว+ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ)/หนี้สินหมุนเวียนรวม⁷ อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด = เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน/หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย⁸ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า = รายได้จากการขายสุทธิ/ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเฉลี่ย⁹ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า¹⁰ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป = ต้นทุนขาย/สินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย¹¹ ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป¹² อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ = ต้นทุนขาย/สินค้าคงเหลือเฉลี่ย¹³ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ¹⁴ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ = ต้นทุนสินค้า/เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย¹⁵ ระยะเวลาชำระหนี้ = 365/อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้¹⁶ Cash Cycle = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลาชำระหนี้¹⁷ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น/รายได้จากการขายสุทธิ¹⁸ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรจากการดำเนินงาน/รายได้จากการขายสุทธิ¹⁹ อัตราส่วนรายได้ขึ้นต่อรายได้รวม = กำไรที่ไม่ได้มาจากการดำเนินงาน/รายได้รวม(ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า)²⁰ อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/กำไรจากการดำเนินงาน²¹ อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ/รายได้รวม(ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า)²² อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่/ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเฉลี่ย²³ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไรสุทธิ/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย²⁴ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = (กำไรสุทธิ+ค่าเสื่อมราคา)/สินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย²⁵ อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม(ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า)/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

	ปี 2564	30 มิถุนายน 2565
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ²⁶	1.92	2.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ²⁷	3.39	3.47
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) ²⁸	0.42	0.32*
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ²⁹	1.73	1.85
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ³⁰	1.33	1.45
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ³¹	1.33	1.44
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ³²	1.60	1.71
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) ³³	41.96	47.70
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า) ³⁴	8.33	9.81*
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เท่า) ³⁵	0.04	0.03
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ) ³⁶ (ร้อยละ)	28.82	31.75
อัตราเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ) ³⁷	43.09	49.02
อัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ) ³⁸	49.30	43.65
อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ) ³⁹	7.61	7.33
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า) ⁴⁰	7.67	9.29*
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (ร้อยละ) ⁴¹	36.01	40.96

* ปรับตัวเลขให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้ข้อมูล 4 ไตรมาสย้อนหลังนับจากวันที่ 30 มิถุนายน 2565

²⁶ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

²⁷ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย

²⁸ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย/หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย+หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)

²⁹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และบวกด้วยภาระค่าประกันหนี้สินต่อบุคคล หรือนิติบุคคลอื่นๆ แต่ไม่รวมถึง (1) ภาระค่าประกันหนี้สินที่ซีพีเอฟมีต่อบริษัทย่อย และภาระค่าประกันหนี้สินที่บริษัทย่อยมีต่อซีพีเอฟ และ (2) หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายก่อนหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 2/2556)

³⁰ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 2/2556 จนถึงครั้งที่ 2/2561)

³¹ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยน และหุ้นกู้เท่านั้น ซึ่งไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ CPF ครั้งที่ 1/2563 และหุ้นกู้ที่ออกหลังจากนั้น)

³² อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

³³ อัตราการจ่ายเงินปันผล = เงินปันผลจ่าย/กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวม

³⁴ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย = หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย/กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

³⁵ อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = ตัวเงินจ่าย/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

³⁶ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย+หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)*100/ หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

³⁷ อัตราเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (เงินเบิกเกินบัญชี+เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน+หนี้สินจากการทำทรัสต์รีซิท) *100/ หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

³⁸ อัตราส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หุ้นกู้+ตัวแลกเปลี่ยน)/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

³⁹ อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = (หนี้สินจากสัญญาเช่า+เงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้อง)/หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

⁴⁰ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย = หนี้สินสุทธิ/กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย โดยหนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

⁴¹ อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม = เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/หนี้สินรวม

