

คำอธิบายผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของบริษัท

สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบดุลรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 2551 และ 2552

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2550		ปี 2551		ปี 2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,080	3	3,453	3	10,522	9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	13,560	13	14,115	13	14,361	12
สินค้าคงเหลือ	27,112	27	27,888	26	26,284	23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,519	1	1,804	2	2,267	2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	45,271	44	47,260	44	53,434	46
เงินลงทุนระยะยาว	8,433	8	10,268	9	11,946	11
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	44,234	43	44,706	42	46,422	40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,608	5	5,276	5	3,896	3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	57,275	56	60,250	56	62,264	54
สินทรัพย์รวม	102,546	100	107,510	100	115,698	100
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก						
สถาบันการเงิน	20,445	20	20,962	20	9,745	8
ตัวเงินจ่าย	4,026	4	2,673	2	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	7,967	8	7,607	7	9,106	8
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,664	2	5,483	5	6,294	5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,835	3	3,184	3	4,492	4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	37,937	37	39,909	37	29,637	25
หนี้สินระยะยาว	17,143	17	18,365	17	26,758	23
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,251	3	3,685	4	4,324	4
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	20,394	20	20,050	21	31,082	27
หนี้สินรวม	58,331	57	61,959	58	60,719	52
ส่วนของผู้ถือหุ้น	44,215	43	45,551	42	54,979	48

งบกำไรขาดทุนรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับแต่ละปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 2551 และ 2552

	ปี 2550		ปี 2551		ปี 2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	134,809	99	156,238	99	165,063	99
รายได้อื่น	1,893	1	1,547	1	2,237	1
รวมรายได้	136,702	100	157,785	100	167,300	100
ต้นทุนขาย	117,936	86	135,738	86	135,871	81
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	15,852	12	16,489	11	17,558	11
อื่น ๆ	38	-	509	-	584	-
รวมค่าใช้จ่าย	133,826	98	152,736	97	154,013	92
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจาก						
บริษัทร่วม	948	1	1,162	1	1,591	1
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	3,824	3	6,211	4	14,878	9
ต้นทุนทางการเงิน	2,347	2	2,769	2	1,949	1
ภาษีเงินได้	49	-	218	-	2,539	2
กำไรหลังภาษีเงินได้	1,428	1	3,224	2	10,390	6
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(153)	-	(96)	-	(200)	-
กำไรสุทธิ	1,275	1	3,128	2	10,190	6

งบกระแสเงินสดของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับแต่ละปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 2551 และ 2552

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2552
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,801	6,449	22,340
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(5,767)	(4,816)	(4,917)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,660	(1,277)	(10,143)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น	1,694	356	7,280
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,167	2,906	3,390
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของยอดคงเหลือ			
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	45	128	(154)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	2,906	3,390	10,516

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย

	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2552
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (เท่า)	1.19	1.18	1.80
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ² (เท่า)	0.44	0.44	0.84
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ³ (เท่า)	0.16	0.17	0.64
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁴ (เท่า)	9.97	11.01	11.30
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁵ (วัน)	36	33	32
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ⁶ (เท่า)	18.54	24.42	24.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ⁷ (วัน)	19	15	14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ⁸ (เท่า)	15.88	17.43	16.26
ระยะเวลาชำระหนี้ ⁹ (วัน)	23	21	22
Cash Cycle ¹⁰ (วัน)	32	27	24
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น ¹¹ (%)	12.52	13.12	17.69
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹² (%)	2.84	3.78	9.01
อัตรากำไรสุทธิ ¹³ (%)	0.93	1.97	6.03
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ¹⁴ (%)	2.93	6.97	20.27
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ¹⁵ (%)	13.03	17.16	32.40
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ¹⁶ (เท่า)	1.39	1.51	1.51

หมายเหตุ:

¹ อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียนรวม/หนี้สินหมุนเวียนรวม

² อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว+ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ)/หนี้สินหมุนเวียนรวม

³ อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด = เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน/หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย

⁴ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า = รายได้จากการขายสุทธิ/ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเฉลี่ย

⁵ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย/รายได้รวม*360

⁶ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ = ต้นทุนสินค้า/สินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย

⁷ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 360/อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ

⁸ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ = ต้นทุนสินค้า/เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย

⁹ ระยะเวลาชำระหนี้ = 360/อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้

¹⁰ Cash Cycle = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลาชำระหนี้

¹¹ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น/รายได้จากการขายสุทธิ

¹² อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้/รายได้รวมจากการขายสุทธิ

¹³ อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ/รายได้รวม

¹⁴ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

¹⁵ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = (กำไรสุทธิ+ค่าเสื่อมราคา)/สินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย

¹⁶ อัตราการหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2552
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ¹⁷ (เท่า)	1.32	1.36	1.10
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ¹⁸ (เท่า)	2.47	2.61	12.02
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ¹⁹ (เท่า)	0.44	0.50	0.80
อัตรการจ่ายเงินปันผล ^{20, 21} (%)	50.13	58.07	59.92

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย โดยงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ได้รวมบัญชีของซีพีเอฟและบริษัทย่อยตามที่ระบุไว้ในข้อ 1. ข้อมูลทั่วไปของหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ผลการดำเนินงานในปี 2552

(1) ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทมีรายได้จากการขายรวมในปี 2552 จำนวน 165,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 6 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของกิจการในประเทศร้อยละ 1 และของกิจการในต่างประเทศร้อยละ 32 โดยยอดขายของกิจการในประเทศเพิ่มขึ้นจากธุรกิจสัตว์น้ำร้อยละ 10 ในขณะที่ธุรกิจสัตว์บกมียอดขายลดลงร้อยละ 3 ส่วนกิจการในต่างประเทศยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากยอดขายของทั้งธุรกิจสัตว์บก และธุรกิจสัตว์น้ำที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 และร้อยละ 29 ตามลำดับ

กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับผลการดำเนินงานในปี 2552 มีจำนวน 10,190 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 226 โดยมีปัจจัยหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของกิจการในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะประเทศตุรกี รวมถึงการขยายการขายสินค้าหมวดอาหารพร้อมรับประทานภายใต้ตราสินค้าซีพีไปยังตลาดต่าง ๆ ทั่วโลก ประกอบกับประสิทธิภาพในการผลิตและต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

หมายเหตุ:

¹⁷ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น - หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

¹⁸ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย - เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน/ดอกเบี้ยจ่าย

¹⁹ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน/(การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)

²⁰ อัตรการจ่ายเงินปันผล - เงินปันผลจ่าย/กำไรสุทธิ

²¹ อัตรการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นไป คำนวณจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

(2) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของซีพีเอฟและบริษัทย่อย สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 2551 และ 2552

	ปี 2550		ปี 2551		ปี 2552		เปลี่ยนแปลง จากปีก่อน
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	
1. กิจการในประเทศไทย	112,905	84%	131,980	85%	133,000	81%	1%
1.1 ธุรกิจสัตว์บก	79,176	59%	98,012	63%	95,503	58%	-3%
อาหารสัตว์	23,767	18%	30,559	20%	26,987	16%	-12%
การเลี้ยงสัตว์	33,236	25%	41,771	27%	43,712	27%	5%
- ขายในประเทศ	33,023	25%	41,608	27%	43,396	27%	4%
- ส่งออก	213	-	163	-	316	-	94%
อาหาร	22,173	16%	25,682	16%	24,804	15%	-3%
- ขายในประเทศ	7,733	6%	9,198	6%	9,539	6%	4%
- ส่งออก	14,440	10%	16,484	10%	15,265	9%	-7%
1.2 ธุรกิจสัตว์น้ำ	33,729	25%	33,968	22%	37,497	23%	10%
อาหารสัตว์	16,603	12%	16,920	11%	19,001	12%	12%
การเลี้ยงสัตว์	11,548	9%	11,173	7%	11,853	7%	6%
- ขายในประเทศ	7,730	6%	7,853	5%	8,532	5%	9%
- ส่งออก	3,818	3%	3,320	2%	3,321	2%	-
อาหาร	5,578	4%	5,875	4%	6,643	4%	13%
- ขายในประเทศ	377	-	360	-	415	-	15%
- ส่งออก	5,201	4%	5,515	4%	6,228	4%	13%
2. กิจการในต่างประเทศ	21,904	16%	24,258	15%	32,063	19%	32%
2.1 ธุรกิจสัตว์บก	14,622	11%	16,045	10%	21,508	13%	34%
2.2 ธุรกิจสัตว์น้ำ	7,282	5%	8,213	5%	10,555	6%	29%
รายได้จากการขายรวม	134,809	100%	156,238	100%	165,063	100%	6%

ผลการดำเนินงานแยกตามที่ตั้งของกิจการและสายธุรกิจ

(ก) กิจการในประเทศไทย

รายได้จากการขายของกิจการในประเทศไทยในปี 2552 มีจำนวน 133,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1 โดยรายละเอียดของรายได้แยกตามสายธุรกิจมีดังนี้

ธุรกิจสัตว์บกในประเทศไทย

รายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์บกที่ดำเนินงานในประเทศไทยในปี 2552 มีจำนวน 95,503 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3 โดยรายได้จากธุรกิจสัตว์บกนี้ยังคงเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 58 ของรายได้จากการขายรวม และสัดส่วนการขายภายในประเทศและส่งออกเท่ากับ 84 : 16

ในปี 2552 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์บกที่ดำเนินงานในประเทศไทยมีจำนวนร้อยละ 18 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 14 ซึ่งเป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการผลิตที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทย

รายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์น้ำที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทยในปี 2552 มีจำนวน 37,497 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 33,968 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปตามภาพรวมของอุตสาหกรรมสัตว์น้ำในประเทศไทยที่ดีขึ้น

ในปี 2552 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์น้ำที่ดำเนินงานในประเทศไทยคิดเป็นร้อยละ 20 ของรายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทย เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 16 ซึ่งเป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการผลิตที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

(ข) กิจการในต่างประเทศ

รายได้จากการขายของกิจการที่ลงทุนในต่างประเทศในปี 2552 มีจำนวน 32,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 32 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายธุรกิจสัตว์บกในประเทศตุรกี อินเดีย และธุรกิจสัตว์บกในประเทศไต้หวันซึ่งเพิ่งเข้ามาเป็นบริษัทย่อยในปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2552 และยอดขายของธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศมาเลเซีย และประเทศจีน

ในปี 2552 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์บกคิดเป็นร้อยละ 15 ของรายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์บกในต่างประเทศ และธุรกิจสัตว์น้ำคิดเป็นร้อยละ 14 ของรายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์น้ำในต่างประเทศ

การจ่ายเงินปันผล

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของซีพีเอฟที่กำหนดว่า เงินปันผลที่จ่ายรวมทั้งสิ้นในแต่ละปีจะมีจำนวนประมาณ ร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังหักภาษีเงินได้และสำรองตามกฎหมาย (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2552 ซีพีเอฟได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.23 บาท รวมเป็นเงิน 1,621 ล้านบาท ซึ่งพิจารณาจากผลการดำเนินงานของงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2552 โดยได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวไปเมื่อวันที่ 4 กันยายน 2552 และเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2553 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลประจำปีในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นเงิน 3,525 ล้านบาท ซึ่งพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดครึ่งปีหลังของปี 2552 และเมื่อรวมเงินปันผลประจำปีดังกล่าวกับเงินปันผลระหว่างกาลที่บริษัทฯ ได้จ่ายไปในระหว่างปี 2552 จะรวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 5,146 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.73 บาทต่อหุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิประจำปี 2552 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ในกรณีนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้เสนอการจ่ายเงินปันผลประจำปีดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2553 ซึ่งจะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 21 เมษายน 2553 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีจำนวน 115,698 ล้านบาท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน 53,434 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 46,422 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวและอื่น ๆ 15,842 ล้านบาท

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ร้อยละ 8 โดยการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินสดและเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในบริษัทร่วม และสินทรัพย์ของบริษัทย่อยแห่งใหม่ที่เข้ามารวมเพิ่มเนื่องจากการซื้อธุรกิจไนโตรมาส 3 ของปี 2552

(2) สภาพคล่อง

ในปี 2552 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 22,340 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,917 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 10,143 ล้านบาท แยกเป็นกระแสเงินสดได้มาจากการออกหุ้นกู้และกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่นจำนวน 14,699 ล้านบาท และเป็นกระแสเงินสดใช้ไปในชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น ตัวเงินจ่าย เงินกู้ยืมระยะยาว หุ้นกู้ ดอกเบี้ยจ่ายเงินปันผลและอื่น ๆ จำนวน 24,842 ล้านบาท โดยที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวนเท่ากับ 10,516 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 1.80 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2551 ซึ่งอยู่ที่ 1.18 เท่า สำหรับ Cash Cycle ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 24 วัน ลดลงจาก ณ วันสิ้นปี 2551 ซึ่งอยู่ที่ 27 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระในปี 2553 เท่ากับ 6,290 ล้านบาท ปี 2554 เท่ากับ 7,904 ล้านบาท ปี 2555 เท่ากับ 4,519 ล้านบาท และปี 2556 - 2558 เท่ากับ 14,333 ล้านบาท โดยรายละเอียดของหุ้นกู้ชุดที่ยังมีได้ไถ่ถอนซึ่งมีมูลค่าคงเหลือ 27,200 ล้านบาท มีดังนี้

- 1) หุ้นกู้จำนวน 2,000 ล้านบาท เป็นหุ้นกู้ที่ออกเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2548 ชุดที่ 2 อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี
- 2) หุ้นกู้จำนวน 3,800 ล้านบาท เป็นหุ้นกู้ที่ออกเมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2549 ชุดที่ 2 อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.90 ต่อปี
- 3) หุ้นกู้จำนวน 6,000 ล้านบาท เป็นหุ้นกู้ที่ออกเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2550 ซึ่งแบ่งเป็น 2 ชุด โดยหุ้นกู้ชุดที่ 1 มีมูลค่า 3,500 ล้านบาท อายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.25 ต่อปี และชุดที่ 2 มีมูลค่า 2,500 ล้านบาท อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.90 ต่อปี

- 4) ทุนกู้จำนวน 6,000 ล้านบาท เป็นทุนกู้ที่ออกเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2551 ซึ่งแบ่งเป็น 2 ชุด โดยทุนกู้ชุดที่ 1 มีมูลค่า 3,000 ล้านบาท อายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.15 ต่อปี และชุดที่ 2 มีมูลค่า 3,000 ล้านบาท อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.70 ต่อปี
- 5) ทุนกู้จำนวน 8,400 ล้านบาท เป็นทุนกู้ที่ออกเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2552 ซึ่งแบ่งเป็น 3 ชุด โดยทุนกู้ชุดที่ 1 มีมูลค่า 2,200 ล้านบาท อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.90 ต่อปี ชุดที่ 2 มีมูลค่า 3,200 ล้านบาท อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.30 ต่อปี และชุดที่ 3 มีมูลค่า 3,000 ล้านบาท อายุ 6 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.80 ต่อปี
- 6) ทุนกู้จำนวน 1,000 ล้านบาท เป็นทุนกู้ที่ออกเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2552 อายุ 5 ปี 5 เดือน 8 วัน อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.40 ต่อปี

(3) แหล่งที่มาของเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 0.94 เท่า (ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นทุกชุดที่ยังมีได้ก่อน ที่กำหนดให้บริษัทต้องดำรงไว้ในอัตราส่วนไม่เกิน 2.00 เท่า) โดยในส่วนของหนี้สินจำนวน 60,719 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยและมีภาระดอกเบี้ยจำนวน 17,922 ล้านบาท และ 42,797 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยนั้นประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้นจำนวน 16,039 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวจำนวน 26,758 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 54,979 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 21 โดยรายการเปลี่ยนแปลงมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของปีนี้ และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อยแห่งใหม่ที่เข้ามารวมเพิ่มเนื่องจากการซื้อธุรกิจไนโตรมาสต์ที่ 3

(4) รายจ่ายลงทุนในปี 2553

คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติรายจ่ายลงทุนสำหรับปี 2553 จำนวนรวมประมาณ 6,719 ล้านบาท ประกอบด้วยรายจ่ายลงทุนในประเทศจำนวน 3,319 ล้านบาท และรายจ่ายสำหรับการขยายงานในต่างประเทศจำนวน 3,400 ล้านบาท ทั้งนี้ รายจ่ายลงทุนดังกล่าวอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป