

คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553

สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนของทางการเงินที่สำคัญ

(ก) งบดุลรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2553

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		ณ วันที่ 30 กันยายน 2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10,522	9	7,164	6
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	14,361	12	14,553	12
สินค้าคงเหลือ	26,284	23	32,741	27
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,267	2	2,522	2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	53,434	46	56,980	47
เงินลงทุนระยะยาว	11,946	11	15,851	13
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	46,422	40	46,030	38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,896	3	3,573	3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	62,264	54	65,454	53
สินทรัพย์รวม	115,698	100	122,434	100
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,745	8	11,762	10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9,106	8	9,049	7
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,294	5	11,591	9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,891	4	7,368	6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	30,036	25	39,770	32
หนี้สินระยะยาว	26,758	23	20,398	17
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,925	4	3,618	3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30,683	27	24,016	20
หนี้สินรวม	60,719	52	63,786	52
ส่วนของผู้ถือหุ้น	54,979	48	58,648	48

(ข) งบกำไรขาดทุนรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อยสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2552 และ 2553

	งวด 3 เดือน				งวด 9 เดือน			
	2552		2553		2552		2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	44,022	98	50,296	98	119,415	99	141,767	99
รายได้อื่น	759	2	766	2	1,335	1	1,991	1
รวมรายได้	44,781	100	51,062	100	120,750	100	143,758	100
ต้นทุนขาย	35,221	79	41,056	80	97,619	81	115,255	80
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	4,412	10	4,901	10	12,339	10	14,217	10
อื่น ๆ	142	-	163	-	443	-	536	-
รวมค่าใช้จ่าย	39,775	89	46,120	90	110,401	91	130,008	90
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากบริษัทร่วม	566	1	607	1	1,210	1	1,872	1
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	5,572	12	5,549	11	11,559	10	15,622	11
ต้นทุนทางการเงิน	407	1	400	1	1,514	1	1,346	1
ภาษีเงินได้	1,027	2	777	2	1,870	2	2,568	2
กำไรหลังภาษีเงินได้	4,138	9	4,372	9	8,175	7	11,706	8
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(22)	-	(88)	-	(95)	-	(197)	-
กำไรสุทธิ	4,116	9	4,284	8	8,080	7	11,511	8

(ค) งบกระแสเงินสดของซีพีเอฟและบริษัทย่อยสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2552 และ 2553

(หน่วย : ล้านบาท)	งวด 9 เดือน	
	2552	2553
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	17,685	9,601
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(3,089)	(5,835)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(13,244)	(7,008)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	1,352	(3,242)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	3,390	10,516
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของยอดคงเหลือที่เป็นเงินต่างประเทศ	(137)	(121)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	4,605	7,153

(ง) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินรวมของซีพีเอฟและบริษัทย่อย

	ปี 2552	30 กันยายน 2553
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (เท่า)	1.78	1.43
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ² (เท่า)	0.83	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ³ (เท่า)	0.64	0.37
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁴ (เท่า)	11.30	12.61*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁵ (วัน)	32	29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ⁶ (เท่า)	24.85	26.86*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ⁷ (วัน)	14	13
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ⁸ (เท่า)	16.26	16.91*
ระยะเวลาชำระหนี้ ⁹ (วัน)	22	21
Cash Cycle ¹⁰ (วัน)	24	21
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น ¹¹ (%)	17.69	18.70
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹² (%)	9.01	11.02
อัตรากำไรสุทธิ ¹³ (%)	6.03	7.90
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ¹⁴ (%)	20.27	23.97*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ¹⁵ (%)	32.40	39.66*
อัตราการมูลของสินทรัพย์ ¹⁶ (เท่า)	1.51	1.62*
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ¹⁷ (เท่า)	1.10	1.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ¹⁸ (เท่า)	12.02	7.37
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ¹⁹ (เท่า)	0.80	0.56
อัตรากาไรจ่ายเงินปันผล ^{20,21} (%)	59.92	69.63 ²²

* ปรับตัวเลขให้เต็มปี (Annualized) โดยใช้ข้อมูล 4 ไตรมาสย้อนหลัง นับจากวันที่ 30 กันยายน 2553

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 = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้/รายได้รวมจากการขายสุทธิ

¹³ อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ/รายได้รวม

¹⁴ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

¹⁵ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = (กำไรสุทธิ+ค่าเสื่อมราคา)/สินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย

¹⁶ อัตราการมูลของสินทรัพย์ = รายได้รวม/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

¹⁷ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

¹⁸ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน/ดอกเบี้ยจ่าย

¹⁹ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน = เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน/(การจ่ายชำระหนี้สิน+จ่ายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)

²⁰ อัตรากาไรจ่ายเงินปันผล = เงินปันผลจ่าย/กำไรสุทธิ

²¹ คำนวณจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

²² คำนวณจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาล/กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2553

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 ซึ่งได้รวมบัญชีของซีพีเอฟและบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัท”) ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1. ข้อมูลทั่วไปของหมายเหตุประกอบงบการเงิน

1. ผลการดำเนินงาน

(1) ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553

บริษัทมีรายได้จากการขายรวมในไตรมาส 3 ของปี 2553 จำนวน 50,296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 44,022 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายกิจการในประเทศไทยร้อยละ 2 และยอดขายกิจการในต่างประเทศร้อยละ 66

ยอดขายของกิจการในประเทศไทยมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของธุรกิจสัตว์บกและธุรกิจสัตว์น้ำร้อยละ 2 และร้อยละ 3 ตามลำดับ ส่วนยอดขายกิจการในต่างประเทศมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของธุรกิจสัตว์บกและธุรกิจสัตว์น้ำร้อยละ 99 และ ร้อยละ 19 ตามลำดับ

กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับผลการดำเนินงานใน ไตรมาส 3 ของ ปี 2553 มีจำนวน 4,284 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 4,116 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553

บริษัทมีรายได้จากการขายรวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 จำนวน 141,767 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 119,415 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ ยอดขายของกิจการในประเทศไทยร้อยละ 6 และของกิจการในต่างประเทศร้อยละ 81

ยอดขายของกิจการในประเทศไทยมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของธุรกิจสัตว์บกและธุรกิจสัตว์น้ำร้อยละ 5 และร้อยละ 7 ตามลำดับ ส่วนยอดขายกิจการในต่างประเทศมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของธุรกิจสัตว์บกและธุรกิจสัตว์น้ำร้อยละ 116 และ ร้อยละ 25 ตามลำดับ

กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับผลการดำเนินงานใน ช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 มีจำนวน 11,511 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 จากงวดเดียวกันของ ปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 8,080 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ของกิจการ ในประเทศไทย และกิจการในต่างประเทศ โดยเฉพาะประเทศอินเดียและมาเลเซีย และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มสูงขึ้นจาก 1,210 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนของปีก่อน เป็น 1,872 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีนี้ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของงวด 9 เดือนของปี 2553 อยู่ที่ ร้อยละ 8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7 ของงวดเดียวกันของปี 2552

(2) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายธุรกิจ

งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553

โครงสร้างรายได้ของ ซีพีเอฟและบริษัทย่อย	2552		2553		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
1. กิจการในประเทศไทย	35,761	81	36,565	73	2
1.1 ธุรกิจสัตว์บก	24,668	56	25,162	50	2
อาหารสัตว์	7,084	16	7,301	14	3
การเลี้ยงสัตว์	11,299	26	11,570	23	2
- ขายในประเทศ	11,240	26	11,486	23	2
- ส่งออก	59	0	84	0	42
อาหาร	6,285	14	6,291	13	0
- ขายในประเทศ	2,466	6	2,712	6	10
- ส่งออก	3,819	8	3,579	7	-6
1.2 ธุรกิจสัตว์น้ำ	11,093	25	11,403	23	3
อาหารสัตว์	5,652	13	5,867	12	4
การเลี้ยงสัตว์	3,693	8	3,639	7	-1
- ขายในประเทศ	2,587	6	2,140	4	-17
- ส่งออก	1,106	2	1,499	3	36
อาหาร	1,748	4	1,897	4	9
- ขายในประเทศ	113	0	113	0	0
- ส่งออก	1,635	4	1,784	4	9
2. กิจการในต่างประเทศ	8,261	19	13,731	27	66
2.1 ธุรกิจสัตว์บก	4,862	11	9,695	19	99
2.2 ธุรกิจสัตว์น้ำ	3,399	8	4,036	8	19
รายได้จากการขายรวม	44,022	100	50,296	100	14

ผลการดำเนินงานแยกตามที่ตั้งของกิจการและสายธุรกิจ

(1) กิจการในประเทศไทย

รายได้จากการขายของกิจการในประเทศไทยในงวด 3 เดือน มีจำนวน 36,565 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 35,761 ล้านบาท โดยรายละเอียดของรายได้แยกตามสายธุรกิจมีดังนี้

ธุรกิจสัตว์บกในประเทศไทย

รายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์บกในประเทศไทย งวด 3 เดือน มีจำนวน 25,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 24,668 ล้านบาท โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายอาหารสัตว์และผลผลิตจากฟาร์มเลี้ยงสัตว์ ซึ่งรายได้จากธุรกิจสัตว์บกนี้ยังคงเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 50 ของรายได้จากการขายรวม โดยมีสัดส่วนการขายภายในประเทศและส่งออกเท่ากับ 85 : 15

ในงวด 3 เดือนนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์บกในประเทศไทยมีจำนวนร้อยละ 17 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2552 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 20

ธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทย

รายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทย ในงวด 3 เดือน มีจำนวน 11,403 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 11,093 ล้านบาท ยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากการส่งออก โดยมีสัดส่วนการขายภายในประเทศและส่งออก เท่ากับ 71: 29

ในงวด 3 เดือนนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทยคิดเป็นร้อยละ 26 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 23

(2) กิจการในต่างประเทศ

รายได้จากการขายของกิจการในต่างประเทศในงวด 3 เดือน มีจำนวน 13,731 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 66 จากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 8,261 ล้านบาท โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากยอดขายของบริษัทย่อยในประเทศไต้หวันซึ่งเข้ามารวมเป็นบริษัทย่อยในปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2552 และยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยในประเทศอินเดีย

ในงวด 3 เดือนนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์น้ำคิดเป็นร้อยละ 12 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 18 ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์น้ำคิดเป็นร้อยละ 20 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 14

งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553

โครงสร้างรายได้ของ ซีพีเอฟและบริษัทย่อย	2552		2553		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
1. กิจการในประเทศไทย	98,565	83	104,023	73	6
1.1 ธุรกิจสัตว์บก	71,001	59	74,524	53	5
อาหารสัตว์	20,051	17	21,106	15	5
การเลี้ยงสัตว์	32,811	27	35,203	25	7
- ขายในประเทศ	32,597	27	34,947	25	7
- ส่งออก	214	0	256	0	20
อาหาร	18,139	15	18,215	13	0
- ขายในประเทศ	6,984	6	7,881	6	13
- ส่งออก	11,155	9	10,334	7	-7
1.2 ธุรกิจสัตว์น้ำ	27,564	23	29,499	21	7
อาหารสัตว์	14,069	12	15,069	11	7
การเลี้ยงสัตว์	9,120	8	9,655	7	6
- ขายในประเทศ	6,775	6	5,884	4	-13
- ส่งออก	2,345	2	3,771	3	61
อาหาร	4,375	4	4,775	3	9
- ขายในประเทศ	295	0	356	0	21
- ส่งออก	4,080	4	4,419	3	8
2. กิจการในต่างประเทศ	20,850	17	37,744	27	81
2.1 ธุรกิจสัตว์บก	12,856	11	27,734	20	116
2.2 ธุรกิจสัตว์น้ำ	7,994	7	10,010	7	25
รายได้จากการขายรวม	119,415	100	141,767	100	19

ผลการดำเนินงานแยกตามที่ตั้งของกิจการและสายธุรกิจ

(1) กิจการในประเทศไทย

รายได้จากการขายของกิจการในประเทศไทยในช่วง 9 เดือนของปี 2553 มีจำนวน 104,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 98,565 ล้านบาท โดยรายละเอียดของรายได้แยกตามสายธุรกิจมีดังนี้

ธุรกิจสัตว์บกในประเทศไทย

รายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์บกในประเทศไทย ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 มีจำนวน 74,524 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากงวดเดียวกันของ ปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 71,001 ล้านบาท โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายอาหารสัตว์และผลผลิตจากฟาร์มเลี้ยงสัตว์ รายได้จากธุรกิจสัตว์บกนี้ยังคงเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 53 ของรายได้จากการขายรวม โดยมีสัดส่วนการขายภายในประเทศและส่งออกเท่ากับ 86 : 14

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์บกในประเทศไทยมีจำนวนร้อยละ 19 เพิ่มขึ้นจาก งวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 18

ธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทย

รายได้จากการขายของธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทย ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 มีจำนวน 29,499 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากงวดเดียวกันของ ปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 27,564 ล้านบาท ยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากการส่งออก โดยมีสัดส่วนการขายภายในประเทศและส่งออก เท่ากับ 72: 28

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์น้ำในประเทศไทยคิดเป็นร้อยละ 23 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 21

(2) กิจการในต่างประเทศ

รายได้จากการขายของกิจการในต่างประเทศในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 มีจำนวน 37,744 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 81 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 20,850 ล้านบาท โดย ยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากยอดขายของบริษัทย่อยในประเทศไต้หวันซึ่งเข้ามารวมเป็นบริษัทย่อยในปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2552 และยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยในประเทศอินเดีย ตุรกี และมาเลเซีย

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสัตว์บกคิดเป็นร้อยละ 13 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 16 ในขณะที่ธุรกิจสัตว์น้ำคิดเป็นร้อยละ 18 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 15

2. ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีจำนวน 122,434 ล้านบาท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน 56,980 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 46,030 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวและอื่นๆ 19,424 ล้านบาท

สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ร้อยละ 6 โดยการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือประเภทวัตถุดิบ และเงินลงทุนในบริษัทร่วม

(2) สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 9,601 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 5,835 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 7,008 ล้านบาท ซึ่งแยกเป็นกระแสเงินสดได้มาจากการออกหุ้นกู้และกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น จำนวน 3,930 ล้านบาท และเป็นกระแสเงินสดใช้ไปในการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว หุ้นกู้ ดอกเบี้ยจ่าย เงินปันผลและอื่นๆ จำนวน 10,938 ล้านบาท โดยที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 มีจำนวนเท่ากับ 7,153 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เท่ากับ 1.43 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2552 ซึ่งอยู่ที่ 1.80 เท่า สำหรับ Cash Cycle ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เท่ากับ 21 วัน ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2552 ซึ่งอยู่ที่ 24 วัน ทั้งนี้เป็นผลมาจากระยะเวลาการเก็บหนี้ลดลงจาก 32 วันในปี 2552 เป็น 29 วัน ในปี 2553

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระ ในไตรมาส 4 ของปี 2553 เท่ากับ 3,638 ล้านบาท ปี 2554 เท่ากับ 8,099 ล้านบาท ปี 2555 เท่ากับ 4,742 ล้านบาทและปี 2556-2560 เท่ากับ 15,508 ล้านบาท โดยรายละเอียดของ หุ้นกู้ชุดที่ยังไม่ถึงกำหนดไถ่ถอนซึ่งมีมูลค่าคงเหลือ 26,200 ล้านบาท มีดังนี้

	มูลค่า (ล้านบาท)	วันที่ออก	วันครบกำหนด ไถ่ถอน	อายุหุ้นกู้ (ปี)	อัตราดอกเบี้ย ต่อปี (ร้อยละ)
1. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2549 ชุดที่ 2	3,800	5 ก.ค. 2549	5 ก.ค. 2554	5	6.90
2. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2550 ชุดที่ 1	3,500	19 ต.ค. 2550	19 ต.ค. 2553*	3	4.25
3. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2550 ชุดที่ 2	2,500	19 ต.ค. 2550	19 ต.ค. 2555	5	4.90
4. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2551 ชุดที่ 1	3,000	15 ส.ค. 2551	15 ส.ค. 2554	3	5.15
5. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2551 ชุดที่ 2	3,000	15 ส.ค. 2551	15 ส.ค. 2556	5	5.70
6. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่ 1	2,200	25 พ.ย. 2552	25 พ.ย. 2556	4	3.90
7. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่ 2	3,200	25 พ.ย. 2552	25 พ.ย. 2557	5	4.30
8. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่ 3	3,000	25 พ.ย. 2552	25 พ.ย. 2558	6	4.80
9. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 2/2552	1,000	22 ธ.ค. 2552	30 พ.ค. 2558	5 ปี 5 เดือน 8 วัน	4.40
10. หุ้นกู้ซีพีเอฟ ครั้งที่ 1/2553	1,000	11 ก.พ. 2553	30 พ.ค. 2558	5 ปี 3 เดือน 19 วัน	4.20

* ซีพีเอฟได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2553

นอกจากนี้ ในวันที่ 3 พฤศจิกายน 2553 ซีพีเอฟได้ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2553 จำนวน 8,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 2 ชุด โดยหุ้นกู้ชุดที่ 1 มีมูลค่า 3,000 ล้านบาท อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยในปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 เท่ากับร้อยละ 3.0 ต่อปี และในปีที่ 4 เท่ากับร้อยละ 4.0 ต่อปี และชุดที่ 2 มีมูลค่า 5,000 ล้านบาท อายุ 7 ปี อัตราดอกเบี้ยในปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 เท่ากับร้อยละ 3.0 ต่อปีในปีที่ 4 ถึงปีที่ 5 เท่ากับร้อยละ 4.0 ต่อปีและในปีที่ 6 ถึงปีที่ 7 เท่ากับร้อยละ 5.0 ต่อปีโดยหุ้นกู้ชุดที่ 1 จะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 3 พฤศจิกายน 2557 และหุ้นกู้ชุดที่ 2 จะครบกำหนดในวันที่ 3 พฤศจิกายน 2560

(3) แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.09 เท่า ในขณะที่ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ²³ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 0.95 เท่า (ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วน ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือ

²³ หนี้สินสุทธิ หมายถึง หนี้สินทั้งหมดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และบวกด้วย ภาวะค้ำประกันหนี้สินต่อบุคคล หรือนิติบุคคลอื่นๆ แต่ไม่รวมถึง

(1) ภาวะค้ำประกันหนี้สินที่ซีพีเอฟมีต่อบริษัทย่อย และภาวะค้ำประกันหนี้สินที่บริษัทย่อยมีต่อซีพีเอฟ และ (2) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หุ้นกู้ทุกชุดที่ยังมีได้ก่อน ที่กำหนดให้บริษัทต้องดำรงไว้ในอัตราส่วนไม่เกิน 2.00 เท่า) โดยในส่วนของหนี้สินจำนวน 63,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ร้อยละ 5 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 954 ล้านบาท และหนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 2,113 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินจำนวน 63,786 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยและมีภาระดอกเบี้ย จำนวน 20,035 ล้านบาท และ 43,751 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยนั้นประกอบด้วยหนี้สินระยะสั้น จำนวน 23,353 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวจำนวน 20,398 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 58,648 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 7 โดยรายการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจสำหรับงวด 9 เดือนของปีนี้สุทธิจากเงินปันผลจ่าย