ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวมของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส สำหรับปี 2554 – ปี 2556

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม)

หน่วย:ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด	12,036.2	8.1	4,374.2	2.5	4,114.4	2.2
เงินลงทุนชั่วคราว	5,688.5	3.8	227.6	0.1	262.6	0.1
ลูกหนี้การค้า	24,445.7	16.5	25,596.9	14.8	28,827.2	15.2
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	0.2	0.0	0.6	0.0
สินค้าคงเหลือ	21,441.4	14.5	24,679.5	14.3	28,939.6	15.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,220.6	2.8	5,106.1	3.0	6,278.3	3.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**67,832.4**	**45.8**	**59,984.5**	**34.8**	**68,422.6**	**36.2**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	5,278.6	3.6	5,124.4	3.0	2,887.5	1.5
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	105.0	0.1	99.0	0.1
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	60.8	0.0	98.4	0.1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	67,507.1	45.6	86,724.6	50.3	96,213.5	50.9
ค่าความนิยม	463.8	0.3	7,485.4	4.3	8,018.7	4.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,593.3	3.1	10,430.9	6.0	11,245.7	5.9
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,399.9	0.9	1,100.5	0.6	1,185.1	0.6

หน่วย:ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,015.9	0.7	1,457.7	0.8	871.2	0.5
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**80,258.6**	**54.2**	**112,489.4**	**65.2**	**120,619.2**	**63.8**
รวมสินทรัพย์	**148,091.1**	**100.0**	**172,473.9**	**100.0**	**189,041.8**	**100.0**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	13,685.7	9.2	13,371.2	7.8	16,075.4	8.5
เจ้าหนี้การค้า	17,979.9	12.1	22,305.1	12.9	25,663.2	13.6
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,440.1	4.3	5,609.1	3.3	3,921.9	2.1
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18.4	0.0	41.1	0.0	5.2	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	875.5	0.6	1,016.7	0.6	700.9	0.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,213.1	2.8	4,932.2	2.9	6,613.9	3.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**43,212.7**	**29.2**	**47,275.4**	**27.4**	**52,980.5**	**28.0**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	33,706.3	22.8	39,980.9	23.2	41,463.3	21.9
หุ้นกู้	7,468.7	5.0	21,623.8	12.5	23,795.7	12.6
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	40.1	0.0	3.3	0.0	4.6	0.0
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,884.5	1.9	5,337.5	3.1	6,924.8	3.7
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	773.9	0.5	880.0	0.5	961.8	0.5
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,853.1	1.3	808.2	0.5	1,343.4	0.7

หน่วย:ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	46,726.5	31.6	68,633.7	39.8	74,493.6	39.4
รวมหนี้สิน	89,939.2	60.7	115,909.2	67.2	127,474.1	67.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	4,815.9	3.3	4,815.9	2.8	4,815.9	2.5
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4,814.3	3.3	4,814.3	2.8	4,814.3	2.5
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	29,774.6	20.1	29,774.6	17.3	29,774.6	15.8
ผลกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง						
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	1,569.4	1.1	1,322.7	0.8	1,109.4	0.6
สำรองการป้องกันความเสี่ยง	(89.8)	(0.1)	(42.2)	(0.0)	(8.4)	(0.0)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(752.5)	(0.5)	(1,971.9)	(1.1)	2,499.8	1.3
ส่วนเกินระหว่างราคาทุนสูงกว่าราคาตามบัญชีของบริษัทย่อยที่ได้มา	(3,295.0)	(2.2)	(3,295.0)	(1.9)	(3,295.0)	(1.7)
ผลต่างที่เกิดจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(1,235.6)	(0.8)	(1,235.6)	(0.7)	(1,235.6)	(0.7)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	1,326.2	0.9	1,739.5	1.0	1,832.7	1.0
ยังไม่ได้จัดสรร	25,862.1	17.5	25,131.0	14.6	25,013.6	13.2
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	57,973.7	39.1	56,237.4	32.6	60,505.5	32.0

หน่วย:ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	178.2	0.1	327.3	0.2	1,062.2	0.6
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	58,151.9	39.3	56,564.7	32.8	61,567.8	32.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	148,091.1	100.0	172,473.9	100.0	189,041.8	100.0

งบกำไรขาดทุน (งบการเงินรวม)

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	186,119.5	100.0	210,729.0	100.0	229,120.4	100.0
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	751.2	0.4	267.0	0.1
ดอกเบี้ยรับ	488.1	0.3	272.6	0.1	152.6	0.1
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	7,472.8	4.0	147.5	0.1	-	-
ผลกระทบจากน้ำท่วม-สุทธิ	-	-	1,873.0	0.9	1,690.2	0.7
รายได้อื่น	823.8	0.4	949.6	0.5	1,126.3	0.5
รวมรายได้	**194,904.2**	**104.7**	**214,723.0**	**101.9**	**232,356.6**	**101.4**
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	165,781.1	89.1	193,483.5	91.8	211,779.0	92.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	9,722.3	5.2	11,817.9	5.6	12,772.1	5.6
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ	248.9	0.1	-	0.0	-	0.0
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร	127.0	0.1	109.0	0.1	76.1	0.0

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ
ขาดทุนจากการด้อยค่าจากสถานการณ์น้ำท่วม	1,644.7	0.9	-	0.0	-	0.0
รวมค่าใช้จ่าย	177,524.1	95.4	205,410.4	97.5	224,627.2	98.0
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันสุทธิ	1,166.5	0.6	(889.1)	(0.4)	(1,108.0)	(0.5)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	18,546.6	10.0	8,423.5	4.0	6,621.4	2.9
ดอกเบี้ยจ่าย	2,370.2	1.3	3,447.1	1.6	3,811.0	1.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้	16,176.4	8.7	4,976.3	2.4	2,810.5	1.2
ภาษีเงินได้	1,195.0	0.6	2,071.8	1.0	1,293.9	0.6
กำไรสำหรับปี	14,981.4	8.0	2,904.5	1.4	1,516.6	0.7
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	15,081.3	11.4	2,740.1	7.8	1,325.9	2.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(99.9)	(0.1)	164.4	0.5	190.7	0.3
กำไรสำหรับปี	14,981.4	11.3	2,904.5	8.3	1,516.6	2.3
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	3.18		0.57		0.28	

งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม)

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	14,981.4	2,904.5	1,516.6
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	4,561.7	6,061.1	6,351.1
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์อื่น	223.6	658.0	700.5
ดอกเบี้ยรับ	(488.1)	(272.6)	(152.6)
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	(7,472.8)	(147.5)	-
กำไรจากส่วนได้เสียที่ถืออยู่ก่อนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	(86.9)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน-สุทธิ	(1,166.5)	889.1	1,108.0
ต้นทุนทางการเงิน	2,370.2	3,447.1	3,811.0
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	737.6	(139.3)	151.4
ประมาณการหนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ-สุทธิ	(32.1)	11.0	14.4
ประมาณการค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย-สุทธิ	53.3	5.6	69.9
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเครื่องจักรและอุปกรณ์	1,674.7	0.2	18.2
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	128.2	164.1	193.5
กำไรจากการจำหน่ายเศษซากของสินค้าและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์			
ที่เสียหายจากสถานการณ์น้ำท่วม	-	(113.8)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	(7.1)	(5.0)	6.8
ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	14.4	0.1

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารทุนอื่น	-	(2.5)	-
ภาษีเงินได้	1,195.0	2,071.8	1,293.9
	16,759.2	**15,546.2**	**14,995.9**
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(1,278.3)	1,077.8	(2,753.2)
สินค้าคงเหลือ	(4,970.7)	(1,386.0)	(2,438.4)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,088.8	(226.3)	(1,467.8)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(216.4)	(46.4)	157.1
เจ้าหนี้การค้า	(589.0)	1,793.5	2,724.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(5,143.8)	(365.2)	(195.8)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	943.2	(145.1)	(121.7)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(3.2)	(104.5)	(24.7)
จ่ายภาษีเงินได้	(191.5)	(640.6)	(496.5)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	**9,398.2**	**15,503.4**	**10,379.1**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	417.0	309.4	188.1
เงินสดรับจากการขายเศษซากของสินค้าและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์			
ที่เสียหายจากสถานการณ์น้ำท่วม	-	113.8	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(6,873.1)	(10,871.2)	(6,800.1)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	48.9	29.9	9.9

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556
ขายเงินลงทุนอื่น-สุทธิ	(5,119.7)	5,355.5	(28.9)
ขายเงินลงทุนในตราสารทุนอื่น	-	2.5	0.0
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.9)	(7.0)	(44.6)
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อธุรกิจ	(23,095.6)	(30,891.4)	(288.0)
เงินรับสุทธิจากส่วนได้เสียที่ถืออยู่ก่อนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	351.3
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อเงินลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(2,220.1)	(413.8)	(103.9)
เงินรับสุทธิจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9.0	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	**(36,839.5)**	**(36,372.3)**	**(6,716.2)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(2,152.6)	(3,151.6)	(3,839.1)
จ่ายต้นทุนทางการเงินรอตัดบัญชี	(131.3)	(183.0)	(271.1)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(5,584.5)	(3,273.7)	(1,540.6)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(45.3)	(16.9)	(85.6)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว	34,611.1	22,349.4	29,289.2
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว	(13,400.2)	(16,580.3)	(29,566.1)
ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(22.1)	(20.1)	(44.7)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	17,223.8	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้-สุทธิจากต้นทุนการออกหุ้นกู้	7,467.7	14,148.0	2,162.3
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	(60.1)	(32.4)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	**37,966.5**	**13,211.7**	**(3,928.0)**

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2554 (ปรับปรุง)	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	10,525.2	(7,657.1)	(265.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,482.6	12,036.2	4,374.2
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตรา ต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	28.4	(5.0)	5.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	12,036.2	4,374.2	4,114.3

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2554 (ปรับปรุง)	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.6	1.3	1.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.0	0.6	0.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	0.3	8.4	8.4
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	10.2	43.1	43.1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	35.2	8.2	7.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	9.9	43.8	45.9
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	36.5	9.6	8.8
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	11.5	37.5	40.8
Cash cycle	วัน	31.3	49.4	48.2

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2554 (ปรับปรุง)	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	10.9	8.2	7.6
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	5.7	2.6	2.0
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	7.7	1.4	0.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	33.4	4.8	2.3
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	13.3	1.8	0.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	12.9	3.6	1.7
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.7	1.3	1.3
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.5	2.0	2.1
อัตราส่วนหนี้ที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.1	1.4	1.4
อัตราส่วนหนี้ที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.8	1.3	1.3
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน)	เท่า	4.0	4.5	2.7
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (EBITDA)	เท่า	7.2	4.2	3.7

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ผู้ลงทุนควรอ่านประกอบกับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ระบุไว้ในส่วนอื่นของเอกสารฉบับนี้ คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารนี้ มีข้อความที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่สะท้อนความเห็นในปัจจุบันของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตและผลการดำเนินงาน ดังนั้น ผลการประกอบการที่แท้จริงของบริษัทฯ อาจแตกต่างจากการประมาณการที่ระบุไว้ในข้อความที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต เนื่องมาจากปัจจัยต่าง ๆ ดังที่ได้มีการระบุไว้ในหัวข้อ "ปัจจัยความเสี่ยง" และที่ได้ระบุไว้ในที่อื่น ๆ ในเอกสารฉบับนี้

บทสรุปโดยฝ่ายบริหาร

ปี 2556 บริษัทรับรู้รายได้สูงที่สุดตั้งแต่เริ่มดำเนินงาน เท่ากับ 229 พันล้านบาท (7.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน:

รายได้นี้เทียบกับ 211 พันล้านบาท (6.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ) ในปี 2555 ถึงแม้จะมีการปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol ในรัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกาในไตรมาสที่ 2 เป็นระยะเวลาประมาณ 2 เดือนเพื่อปรับเปลี่ยน Catalyst ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ไตรมาสที่ 4 ปี 2556 รายงานรายได้รวมเท่ากับ 58 พันล้านบาท (1.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ) เทียบกับ 50 พันล้านบาท (1.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 14

บริษัทรายงานกำไรหลักรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) เท่ากับ 15.0 พันล้านบาท (487 ล้านเหรียญสหรัฐ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้จะมีข้อจำกัดดังนี้:

a) อัตรากำไรที่ลดต่ำลงตลอดทั้งปีของธุรกิจ PTA
b) จำนวนการผลิตที่ลดต่ำลงเนื่องจากการปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol เพื่อปรับเปลี่ยน Catalyst
c) การสูญเสียการผลิตของโรงงาน PTA ที่ Rotterdam เป็นระยะเวลา 35 วันเนื่องจากปัญหาทางเทคนิค (ได้รับชดเชยจากประกัน)

ผลการดำเนินงานหลักที่สำคัญของบริษัท

	ล้านเหรียญสหรัฐ		ล้านบาท	
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)
[1] **รายได้จากการขายรวม**	7,456	6,779	229,120	210,729
PET	4,765	4,292	146,418	133,422
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์	1,561	1,359	47,968	42,236
Feedstock	2,291	2,210	70,391	68,693
[2] **กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)**	[3]487	461	14,966	14,334
PET	248	208	7,636	6,469

	ล้านเหรียญสหรัฐ		ล้านบาท	
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์	95	72	2,910	2,233
Feedstock	145	177	4,456	5,500
ค่าเสื่อมราคา	(229)	(216)	(7,051)	(6,719)
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT)	258	245	7,915	7,615
ดอกเบี้ยจ่าย	(118)	(102)	(3,627)	(3,175)
กำไรหลักก่อนหักภาษีเงินได้ (Core Profit before tax)	140	143	4,287	4,440
ภาษีเงินได้	(10)	(19)	(302)	(580)
อัตราภาษีที่แท้จริง	7%	13%	7%	13%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(32)	(48)	(991)	(1,492)
กำไรหลักก่อนหักส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (Core Profit before JV and MI)	97	76	2,994	2,368
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(24)	(29)	(741)	(889)
ดอกเบี้ยจ่ายส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(6)	(5)	(191)	(164)
กำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (Core Net Profit after tax & minorities)	67	42	2,062	1,315
[4] รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิต	224	1,357	6,885	42,183
และการลงทุนใหม่				
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ	2,224	2,320	72,991	71,061
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,876	1,847	61,568	56,565
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน	1.2	1.3	1.2	1.3
อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน	0.9	1.0	0.9	1.0
ผลตอบแทนหลักจากการใช้เงินลงทุนสุทธิ (ก่อนรวมเงินลงทุนในกิจการร่วมทุน)	6.4%	6.1%	6.0%	6.2%

ข้อสังเกต :

[1] *ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)*

[2] *กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือ กำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย* (Consolidated EBITDA) *หักกำไร(ขาดทุน)จากสินค้าคงเหลือ*

[3] *Core EBITDA ในปี 2556 รวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงัก จากสถานการณ์น้ำท่วมในจังหวัดลพบุรี จำนวน 5 เหรียญสหรัฐต่อตัน (29 ล้านเหรียญสหรัฐ)*

(4) รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุน ใช้เกณฑ์เงินสดจากงบกระแสเงินสด

(5) *ไตรมาสที่มีเครื่องหมาย (ปรับปรุง) คือมีการปรับปรุงตัวเลขตามมาตรฐานการบัญชีไทย*

ในปี 2556 บริษัทรายงานกำไรหลักก่อนหักส่วนแบ่งขาดทุนจากกิจการร่วมทุนและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 3.0 พันล้านบาท (97 ล้านเหรียญสหรัฐ) เทียบกับ 2.4 พันล้านบาท (76 ล้านเหรียญสหรัฐ) ในปี 2555 ทั้งนี้เงินลงทุนใน Trevira จะถือเป็นเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันจนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3 ของปี 2556 และได้ถูกพิจารณาเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยรวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม ปี 2556 เป็นต้นไปเนื่องจากมีการแก้ไขสัญญาร่วมค้ากับผู้ร่วมค้า ผลการดำเนินงานของกิจการร่วมค้าในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 5 ล้านเหรียญสหรัฐ เนื่องมาจากฝ่ายบริหารของ Trevira ผลการดำเนินงานของไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ได้รวมรายการด้อยค่าที่ไม่ใช่เงินสดของกิจการร่วมค้า Ottana จำนวน 11.9 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งแสดงเป็นรายการพิเศษในตารางข้างล่างนี้ กิจการร่วมค้า Ottana กำลังอยู่ในช่วงเจรจาเพื่อแก้ไขปรับปรุงการดำเนินงาน

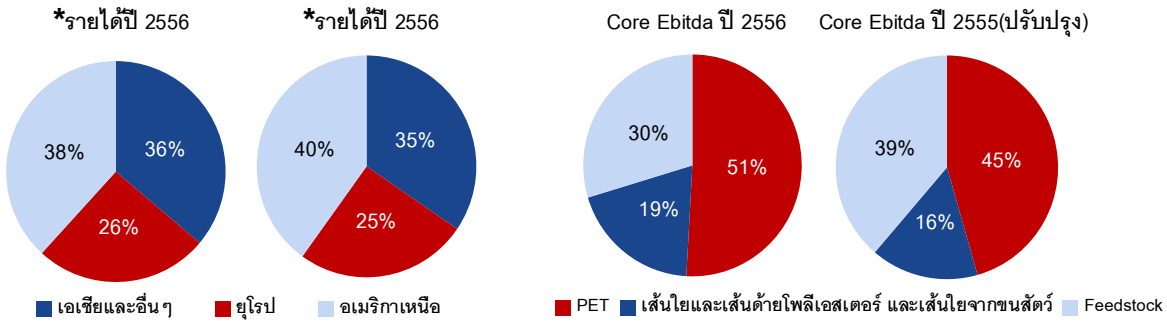
เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดต่ำลงจากปีก่อน ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนจากสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 30 ล้านเหรียญสหรัฐในปี 2556 เทียบกับกำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐในปี 2555

รายการที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานปกติ/รายการพิเศษ

	ล้านเหรียญสหรัฐ		ล้านบาท	
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)
กำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	67	42	2,062	1,315
บวก: กำไร ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ	(30)	2	(928)	76
บวก: รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย)	6	43	192	1,349
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ	1	(12)	32	(387)
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	3	5	87	148
รายได้ (ค่าใช้จ่าย)ที่เกี่ยวเนื่องกับสถานการณ์น้ำท่วม	26	60	791	1,853
(1) *การด้อยค่าของสินทรัพย์ (รวม Ottana)*	(13)	-	(385)	-
ค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้าง (หนี้สินและภาษีเงินได้)	(10)	-	(320)	-
การชดเชยหยุดการผลิตของโรงงาน Workington	(3)	-	(94)	-
กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษอื่น	3	(9)	81	(265)
= กำไรหลังหักภาษีและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	43	88	1,326	2,740

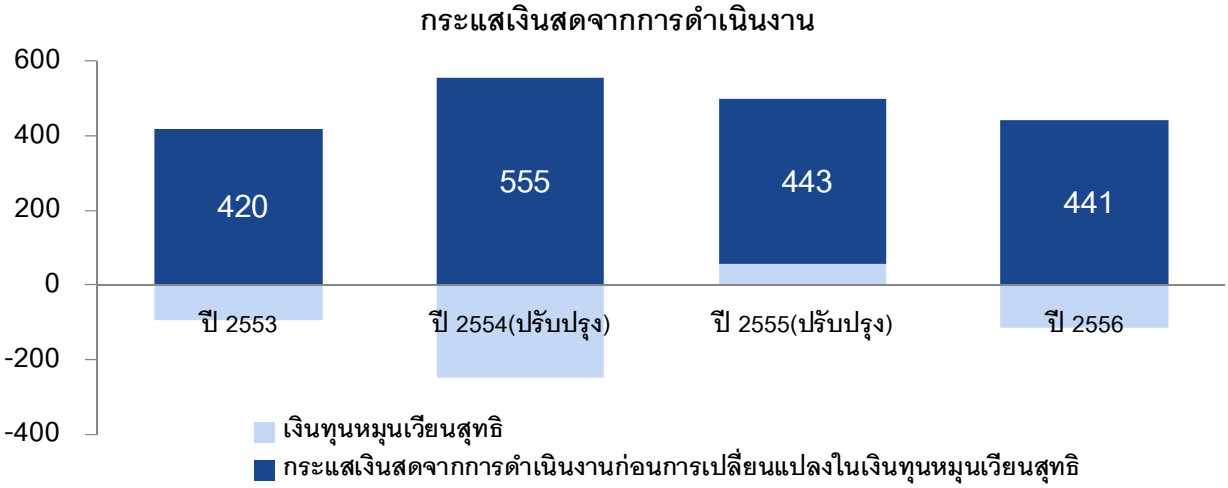
ข้อสังเกต *: การด้อยค่าของสินทรัพย์ ของ Ottana จำนวน 12 ล้านเหรียญสหรัฐในส่วนของบริษัท*

บริษัทยังคงสามารถรักษาส่วนแบ่งการตลาดทั่วทั้งภูมิภาคต่างๆ พร้อมกับการเติบโตของรายได้ในปี 2556 ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน



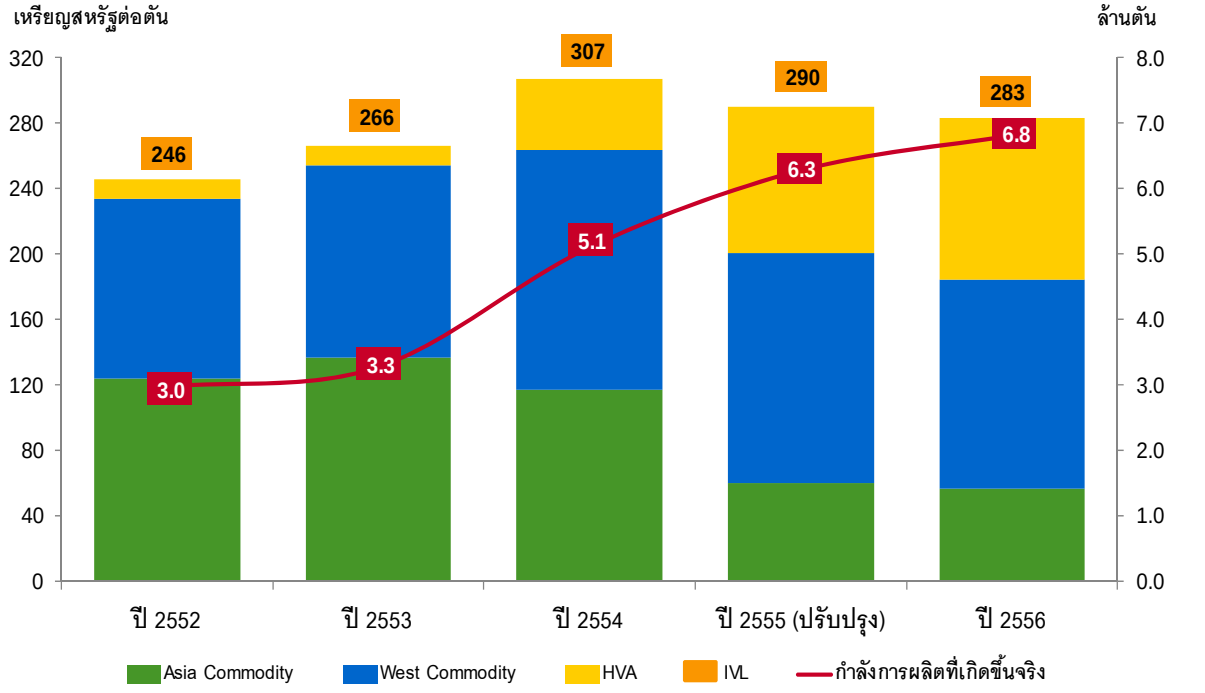
*แบ่งตามภูมิภาคของสถานที่ตั้งลูกค้า

ในปี 2556 บริษัทยังคงมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องจากหลายปีก่อน



บริษัทยังคงมีกำไรหลักของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่แข็งแกร่งและเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษ (HVA) ซึ่งเป็นส่วนช่วยลดผลกระทบจากอัตรากำไรที่ลดลงของผลิตภัณฑ์ Commodity ในช่วงที่ผ่านมา แผนภาพข้างล่างแสดงให้เห็นถึงอัตรากำไรหลักของผลิตภัณฑ์ Commodity และผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษในช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา โดยคำนวณจากการปันส่วนกำลังการผลิตที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละปี ในปี 2556 บริษัทรายงานอัตรากำไรหลักลดลงอยู่ที่ 283 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับ 290 เหรียญสหรัฐต่อตันในปีก่อน ทั้งนี้กำลังการผลิตที่แท้จริงเพิ่มขึ้นจาก 3.0 ล้านตันในปี 2552 เป็น 6.3 ล้านตัน ในปี 2555 และ 6.8 ล้านตัน และปี 2556 ในปี 2556 ต้นทุนการผลิตรวมของบริษัทลดลงประมาณ 5 เหรียญสหรัฐต่อตันเมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องด้วยความเป็นเลิศด้านการดำเนินงาน ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีจำนวนการผลิตของผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษที่เพิ่มขึ้นซึ่งโดยปกติต้นทุนการผลิตจะสูงกว่าผลิตภัณฑ์หลักก็ตาม อัตรากำไรของผลิตภัณฑ์ Commodity ในแถบตะวันตกยังคงลดต่ำลงเมื่อเทียบกับปีก่อน อันเนื่องมาจากการแข่งขันที่รุนแรงในแถบนี้ ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าการขยายธุรกิจในผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษตลอดช่วงระยะเวลาสองปีที่ผ่านมา ช่วยให้บริษัทสามารถที่จะรักษาอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่ดีได้ ในขณะที่ผู้ผลิตรายอื่นๆที่ผลิตเฉพาะผลิตภัณฑ์ Commodity มีอัตรากำไรที่ตกต่ำลงอย่างมาก นอกจากนี้บริษัทได้เข้าซื้อกิจการของ PHP ในประเทศเยอรมันในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2557 ซึ่งถือเป็นอีกขั้นความสำเร็จที่จะช่วยเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษและอัตรากำไรเฉลี่ยในผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษในระยะเวลาอันใกล้นี้

แผนภูมิแสดงการเติบโตของกำไรหลักและกำลังการผลิตแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์



ข้อสังเกต: อัตรากำไรหลักคำนวณจากการปันส่วนกำลังการผลิตที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละปี

ผู้บริหารได้วางรากฐานไว้ตั้งแต่ปี 2555 ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2556 เพื่อแผนการเติบโตของธุรกิจในปี 2557 เป็นต้นไป

- บริษัท Trevira ได้สร้างผลกำไรให้แก่บริษัทจากการมุ่งเน้นกลยุทธ์ในเรื่องผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษใหม่และการลดต้นทุน บริษัทได้อำนาจในการควบคุม Trevira ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 ในขณะที่ผู้ร่วมทุน Sinterama ยังคงอยู่ในฐานะผู้ร่วมค้าเชิงกลยุทธ์
- การเข้าซื้อกิจการ FiberVisions ทำให้บริษัทได้เป็นผู้นำในธุรกิจ bicomponent fibers (BICO) และส่วนผลิตภัณฑ์ hygiene ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษ ทั้งนี้บริษัทได้แนะนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยนี้ไปใช้ในทวีปเอเชีย บริษัทได้สร้างโรงงาน BICO เพื่อผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ BICO ขึ้นที่จังหวัดระยอง
- การเข้าซื้อกิจการ Wellman International เป็นตัวผลักดันให้บริษัทเป็นผู้นำด้านการรีไซเคิลในทวีปยุโรป ทั้งนี้บริษัทจะนำเอาความรู้ที่ได้มาประยุกต์ใช้ในโรงงานที่จังหวัดนครปฐมในส่วนของการรีไซเคิลที่จะเริ่มในไตรมาสแรกของปี 2557
- การเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ที่โรงงาน PET ในมณฑลกวางตุ้ง ได้ให้ประโยชน์กับบริษัทในด้านของขนาดและต้นทุนที่ต่ำ ถึงแม้ว่าจะมีส่วนเกินกำลังการผลิต PET ในประเทศจีน
- แผนการสร้างความเป็นเลิศในการดำเนินงาน ในประเทศโปแลนด์ได้เริ่มต้นขึ้นพร้อมกับการลดต้นทุนซึ่งจะสิ้นสุดการดำเนินงานปี 2557
- ผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์ PET คุณภาพสูง ฟิล์ม เส้นด้ายชนิดพิเศษ เม็ดพลาสติก EBM (extrusion blow molding) ที่ผลิตจากโรงงาน PET ในทวีปเอเชีย โรงงานผลิต rPET (รีไซเคิล) ในทวีปอเมริกาเหนือที่มีความโดดเด่นเฉพาะทำให้บริษัทเป็นผู้ผลิตที่ได้รับการยอมรับจากลูกค้า

ภาพรวมธุรกิจในปี 2557

ก้าวต่อไปของบริษัทคือการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันโดยมีกลยุทธ์ดังนี้

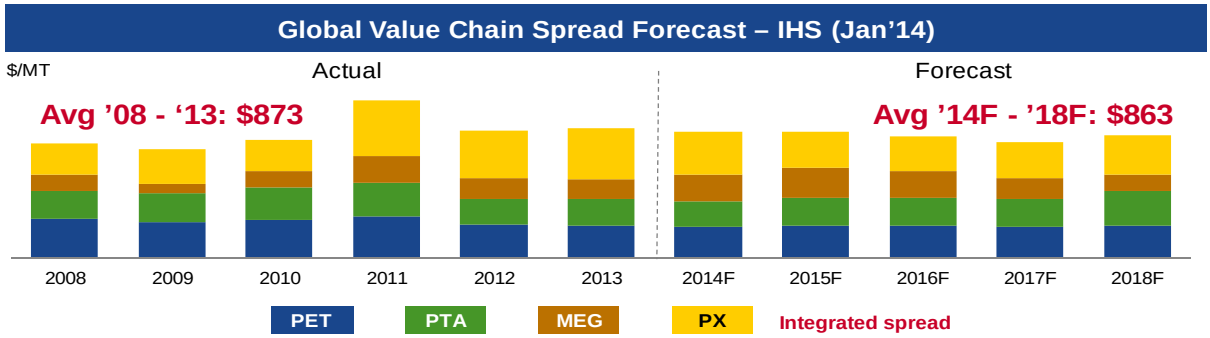
1. ***เพิ่มปริมาณการผลิต:*** ในปี 2557 บริษัทคาดว่าจะมีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นจากโรงงานผลิต Oxide & Glycols เพิ่มอัตรากำลังการผลิตในโรงงานผลิตเม็ดพลาสติก PET ที่มณฑลกวางตุ้ง การเริ่มดำเนินงานของโรงงานเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ CP4 ในประเทศอินโดนีเซีย และมีอัตรากำลังการผลิตที่ดีขึ้นในโรงงานอื่นๆ กำลังการผลิตเม็ดพลาสติก PET ที่สูญเสียไปจากการหยุดดำเนินงานของโรงงาน Indorama Polymers Workington ในสหราชอาณาจักรจะถูกทดแทนด้วยอัตราการผลิตที่สูงขึ้นของโรงงานอื่นโดยไม่สูญเสียส่วนแบ่งการตลาด
2. การริเริ่ม***การดำเนินงานที่เป็นเลิศ*** คาดว่าจะส่งผลให้อัตรากำลังการผลิตสูงขึ้น และต้นทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น
3. เพิ่ม***สัดส่วนการผลิตผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษ***ผ่านการขยายกำลังการผลิตและการเข้าซื้อกิจการ พัฒนาความสามารถในการผลิต Bio PET ที่ Rotterdam
4. การเติบโตของ***ผลิตภัณฑ์รีไซเคิล***: บริษัทเป็นผู้ผลิต rPET เพียงผู้เดียวในทวีปอเมริกาเหนือ และในไม่ช้าจะขยายการผลิตไปยังฐานการผลิตในประเทศเม็กซิโก
5. ***การเริ่มดำเนินงานในตลาดฟิลิปปินส์*** ในปี 2557 ในส่วนของผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์ จะช่วยส่งเสริมความสัมพันธ์กับเจ้าของตราสินค้า
6. ***การควบรวมและเข้าซื้อกิจการ***
   ก) **ประกาศการเข้าซื้อกิจการครั้งแรกในปี 2557**: การเข้าซื้อร้อยละ 80 ของกิจการ **PHP Fibers GmbH** (โครงการ Panda) จะช่วยเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษ อันได้แก่ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมและยานยนต์ที่มีประสิทธิภาพสูง การเป็นผู้นำในการผลิตถุงลมนิรภัย **(AIRBAG)** และยางในรถยนต์ **(TIRE CORD)** ในทวีปยุโรปจะช่วยเพิ่มมูลค่าอย่างมีสาระสำคัญให้กับบริษัท อุปทานในตลาดที่มีอยู่อย่างจำกัดของ Nylon 6.6 tire cord และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของทั้งยางในรถยนต์ และถุงลมนิรภัย ควบคู่ไปกับความพร้อมของวัตถุดิบ ADA (Adipic Acid) จะช่วยรักษาระดับอัตรากำไรของธุรกิจนี้ในอีก 2-3 ปีถัดไป นอกจากนี้ AND (Adiponitrile) ซึ่งถือเป็นหนึ่งในวัตถุดิบทางอ้อมของ **Nylon 6.6** มีปริมาณที่จำกัดจะสามารถช่วยรักษาระดับอุปทานของผลิตภัณฑ์ขั้นสุดท้ายในตลาดได้อีกด้วย
   ข) **โอกาสในการเข้าซื้อกิจการอื่นที่สามารถสนับสนุนกลยุทธ์ของบริษัทในปี 2557 และอยู่ในระหว่างการศึกษา** ได้แก่ โครงการ Silk โครงการ Thor และโครงการ Poseidon
7. ***อัตรากำไร:*** สภาวะอัตรากำไรที่ตกต่ำของอุตสาหกรรม PTA อันเนื่องมาจากอุปทานส่วนเกินตลอดช่วงระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมาส่งผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อธุรกิจ จึงส่งผลให้ธุรกิจต้องมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์เพื่อจัดการกับสินทรัพย์ที่มีต้นทุนสูง นอกจากนี้บริษัทคาดว่าจะเห็นการสนับสนุนอัตรากำไรที่ดีขึ้นของ PTA จากกำลังการผลิตใหม่ของ PX จำนวน 7 ล้านตัน ที่จะเข้ามาในปี 2557

   อัตรากำไรของผลิตภัณฑ์ PET และผลิตภัณฑ์หลักของเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ คาดว่าจะมีความผันผวนน้อยลง เนื่องจากในอุตสาหกรรมได้เปลี่ยนมาใช้ขวดพลาสติก PET แบบน้ำหนักเบา นอกจากนี้ความเป็นไปได้ที่มากขึ้นในการทดแทนโพลีเอททารีนและโพลีเมอร์ในรูปแบบต่างๆด้วย PET เนื่องจากมีต้นทุนต่ำกว่า จะทำให้มีการเติบโตต่อไปในอนาคต

อัตรากำไรของ Ethylene Oxide และ Ethylene Glycol (EO/EG) คาดว่าจะยังคงแข็งแกร่งเนื่องด้วยอุปทานที่มีอยู่อย่างจำกัดและต้นทุนที่ต่ำของวัตถุดิบ (Ethylene) ในสหรัฐอเมริกาอันเป็นผลมาจากก๊าซจากชั้นหิน (shale gas) ทั้งนี้ผู้ผลิตหลักของ Mono Ethylene Glycol (MEG) มีการวางแผนที่ทำการบำรุงรักษากำลังการผลิตครั้งใหญ่ในปี 2557 ซึ่งจะส่งผลให้อุปทานมีจำนวนจำกัดเพิ่มขึ้น

ภาพรวมธุรกิจระยะยาว

บริษัทตระหนักถึงความสามารถและประโยชน์ของการควบรวมธุรกิจและได้ดำเนินตามขั้นตอนเชิงกลยุทธ์ต่างๆเพื่อที่จะเพิ่มการควบรวมวัตถุดิบ บริษัทได้มีการลงนามสัญญาร่วมทุน PX กับ Abu Dhabi National Chemicals Company ("ChemaWEyaat") เพื่อจัดตั้งโรงงาน Tacaamol Aromatics ซึ่งจะเริ่มดำเนินการผลิตในปี 2561 นอกจากนี้บริษัทยังมีโครงการตั้งโรงงานผลิต PTA แห่งใหม่ (โครงการ Manhattan) ที่มีกำลังการผลิตถึง 1.2 **ล้านตัน** ซึ่งอยู่ระหว่างการศึกษาและจะเริ่มดำเนินการผลิตในปี 2560



Note: Per ton of PET. Global spreads based on simple average of Asia, U.S. and Europe
Source: Industry Data, IHS, IVL Analysis

การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานจริงและแนวทางปี 2556 ที่วางไว้

บริษัทรายงาน Core EBITDA ในปี 2556 ต่ำกว่าแนวทางที่กำหนดไว้เนื่องจากเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- การปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol ในรัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกาในไตรมาสที่ 2 นานเกินกว่าที่กำหนดไว้ส่งผลให้จำนวนการผลิตลดลงและอัตรากำไรที่ต่ำลง
- การเสร็จสิ้นการขยายโรงงานผลิตภัณฑ์เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ในประเทศอินโดนีเซีย เกิดความล่าช้าเป็นระยะเวลา 4 เดือนเมื่อเทียบกับที่ประมาณการณ์ไว้ตอนต้น ซึ่งส่งผลให้จำนวนการผลิตลดลง อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นส่งผลกระทบเพียงเล็กน้อย แต่ความล่าช้าที่เกิดขึ้นนี้จะส่งผลกระทบทำให้เกิดความล่าช้าต่อการขยายผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษของประเทศไทยเช่นกัน
- อัตรากำไรที่ลดต่ำลงตลอดทั้งปีของธุรกิจ PTA และ
- การสูญเสียการผลิตของโรงงาน PTA ที่ Rotterdam เป็นระยะเวลา 35 วันเนื่องจากปัญหาทางเทคนิค (ได้รับชดเชยจากประกัน)

	ปี 2556	% เทียบกับแนวทาง 2556 ปรับปรุง (ไตรมาส 2 MD&A)	[1]แนวทาง 2556 ปรับปรุง (ไตรมาส 2 MD&A)
ปริมาณผลิต (ล้านตัน)	5.8	(2%)	~5.9
รายได้ (พันล้านเหรียญสหรัฐ)	7.5	(4%)	~7.8
CORE EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)	487	(6%)	~520
[2]รายจ่ายฝ่ายทุน (ล้านเหรียญสหรัฐ)	285	(5%)	~300

[1] คำนวณจากประมาณการของผู้บริหารโดยรวมแผนกลยุทธ์ของปี 2556 และงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท (ดูรายละเอียดประกอบในข้อสังเกต) [2]รายจ่ายฝ่ายทุนใช้เกณฑ์คงค้าง

ประเภทธุรกิจ

ธุรกิจ PET

ผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติก PET รายงาน Core EBITDA เท่ากับ 248 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2556 (รวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงักจำนวน 16.5 ล้านเหรียญสหรัฐ) เทียบกับ 208 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2555 ในระยะกลางถึงระยะยาว คาดว่าอัตรากำไร PET จะมีความผันผวนน้อยลงและคงตัวมากขึ้น เนื่องจากในอุตสาหกรรมได้เปลี่ยนมาใช้ขวดพลาสติก PET แบบน้ำหนักเบาเกือบจะครบสมบูรณ์ นอกจากนี้ความเป็นไปได้ที่มากขึ้นในการทดแทนโพลีเอททารีนและโพลีเมอร์ในรูปแบบต่างๆด้วย PET เนื่องจากมีต้นทุนต่ำกว่า จะทำให้มีการเติบโตใน PET การริเริ่มการรีไซเคิลในทวีปอเมริกาเหนือช่วยเอื้อให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีในการเป็นผู้จัดจำหน่ายเม็ดพลาสติก การเข้าสู่ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในตลาดฟิลิปินส์ในปี 2557 นับว่าเป็นอีกก้าวหนึ่งให้บริษัทมีความสัมพันธ์กับเจ้าของตราสินค้า และช่วยเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษในธุรกิจ PET ของบริษัท

ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์

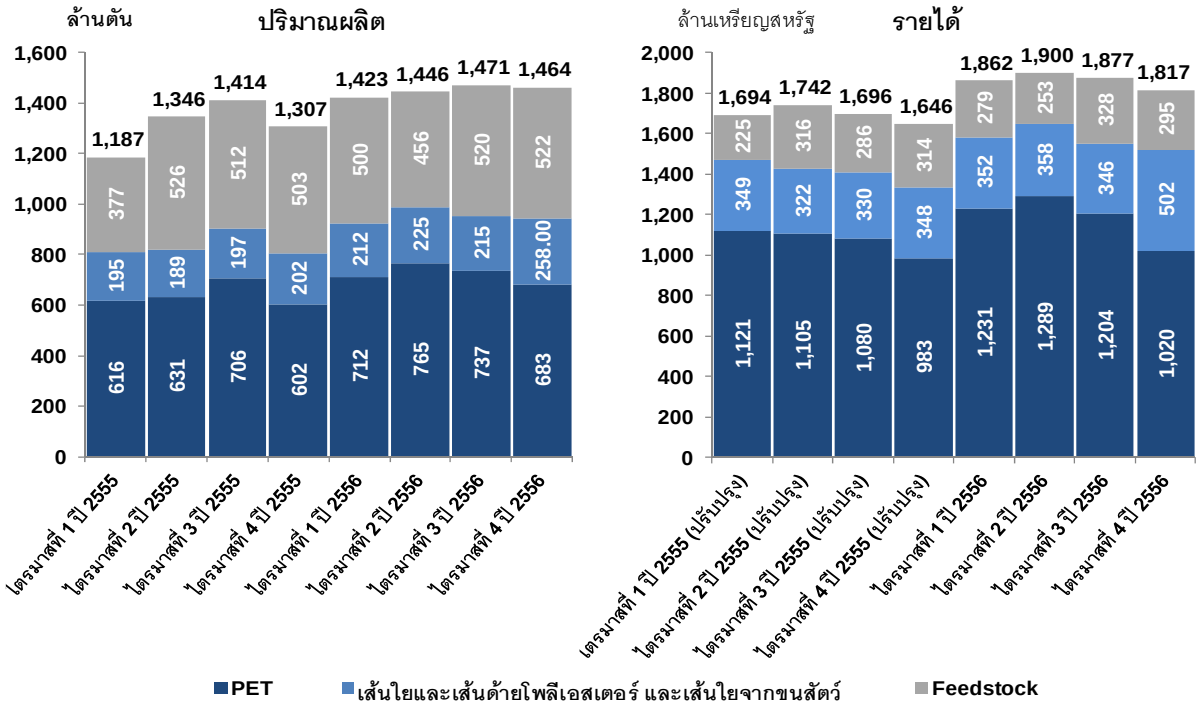
ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์ รายงาน Core EBITDA ได้สูงถึง 95 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2556 (รวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงักจำนวน 12.8 ล้านเหรียญสหรัฐ) เทียบกับ 72 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2555 บริษัท Trevira ได้ถูกรวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2556 ทำให้ผลกำไรของกลุ่มธุรกิจนี้เพิ่มขึ้น, การเริ่มดำเนินงานของโรงงาน CP4 (โรงงานที่มีต้นทุนแปลงสภาพต่ำที่สุดในโลก) ในประเทศอินโดนีเซีย ในไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ช่วยเพิ่มให้ผลกำไรให้กับกลุ่มธุรกิจ เนื่องจากขนาดและต้นทุนที่มีประสิทธิภาพเหนือกว่าคู่แข่ง โดยจะเริ่มการผลิตในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 กลุ่มผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษในกลุ่มธุรกิจจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเข้าซื้อกิจการ PHP Fibers GmbH ในสัดส่วนร้อยละ 80, ตำแหน่งการเป็นผู้นำในธุรกิจถุงลมนิรภัย (AIRBAG) และยางในรถยนต์ (TIRE CORD)ในทวีปยุโรปจะช่วยเพิ่มมูลค่าอย่างมากให้กับบริษัท

ธุรกิจ Feedstock

ธุรกิจ Feedstock รายงาน Core EBITDA เท่ากับ 145 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2556 เทียบกับ 177 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2555 ต่ำลงเมื่อเทียบปีต่อปี เนื่องจากอัตรากำไร PTA ที่ลดลงตลอดทั้งปี ปริมาณการผลิตที่ต่ำลงจากการปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol ในรัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกาในไตรมาสที่ 2 เป็นระยะเวลาประมาณ 2 เดือนเพื่อปรับเปลี่ยน Catalyst ในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 และการสูญเสียการผลิตของโรงงาน PTA ที่ Rotterdam เป็นระยะเวลา 35 วันเนื่องจากปัญหา

ทางเทคนิค (ได้รับชดเชยจากประกัน) คาดว่าอัตรากำไร EO และ EG จะแข็งแกร่งขึ้นเนื่องจากการขาดแคลนอุปทานและต้นทุนเอทธารีนที่ลดต่ำลงอย่างต่อเนื่องในสหรัฐอเมริกา ผู้ผลิต MEG หลักในอุตสาหกรรมได้วางแผนการซ่อมบำรุงในปี 2557 ทำให้ผลผลิตมีปริมาณที่จำกัด ในระยะยาวบริษัทได้เริ่มเตรียมโรงงาน PTA เพื่อเริ่มการผลิตในปี 2560 และ ทำสัญญากิจการร่วมทุนกับบริษัท Abu Dhabi National Chemicals ("ChemaWEyaat") เพื่อพัฒนาโรงงาน Tacaamol Aromatics ซึ่งจะช่วยเพิ่มการควบรวมวัตถุดิบ

แบ่งตามประเภทธุรกิจ – ปริมาณการผลิตและรายได้



ประเภทธุรกิจ – ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (เทียบกันปีต่อปี)

	ล้านบาท			ล้านเหรียญสหรัฐ		
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐต่อตัน)	2,579	2,728	(5)%	[(1)] 84	88	(4)%
PET	2,636	2,532	4%	86	81	5%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์	3,200	2,853	12%	104	92	13%
Feedstock	2,231	2,869	(22)%	73	92	(21)%
Core EBITDA	14,966	14,334	4%	487	461	6%
PET	7,636	6,469	18%	248	208	19%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์	2,910	2,233	30%	95	72	32%

	ล้านบาท			ล้านเหรียญสหรัฐ		
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY
Feedstock	4,456	5,500	(19)%	145	177	(18)%
EBITDA	14,038	14,410	(3)%	457	464	(1)%
PET	6,899	6,444	7%	225	207	8%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และ เส้นใยจากขนสัตว์	2,905	2,184	33%	95	70	35%
Feedstock	4,269	5,649	(24)%	139	182	(24)%

ข้อสังเกต : *(1) กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อตัน (Core EBITDA/tonne) ในปี 2556 รวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงัก จากสถานการณ์น้ำท่วมในจังหวัดลพบุรี จำนวน 5 เหรียญสหรัฐต่อตัน (29 ล้านเหรียญสหรัฐ)*

การดำเนินงานในแต่ละภูมิภาค

ทวีปเอเชีย

ธุรกิจในทวีปเอเชียรายงาน Core EBITDA เท่ากับ 76 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2555 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับ 136 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2556 (รวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงักจำนวน 29 ล้านเหรียญสหรัฐ) การฟื้นตัวในทวีปเอเชียในปี 2556 จากปี 2555 ความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และการเป็นผู้นำตลาด PET ในประเทศไทย อินโดนีเซีย และจีนในเขต PRD เป็นสาเหตุให้มีผลการดำเนินงานสูงขึ้น โดยมี Core EBITDA ต่อตันเท่ากับ 52 เหรียญสหรัฐในปี 2556 เทียบกับ 33 เหรียญสหรัฐ ในปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 55 อุปทาน PX ส่วนเกินในปี 2557 จะส่งผลดีต่ออุตสาหรรม PTA และโดยเฉพาะกับบริษัท เนื่องจากมีทรัพย์สินในทวีปเอเชียรวมทั้งกำลังการผลิตของกิจการร่วมทุนในประเทศอินโดนีเซีย ทั้งหมดประมาณ 1.8 ล้านตัน ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการใช้อัตรากำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นและการเริ่มดำเนินการผลิตของโรงงาน Polychem ในประเทศอินโดนีเซียจะช่วยให้บริษัทมีรายได้และผลกำไรที่เพิ่มขึ้นในภูมิภาคนี้

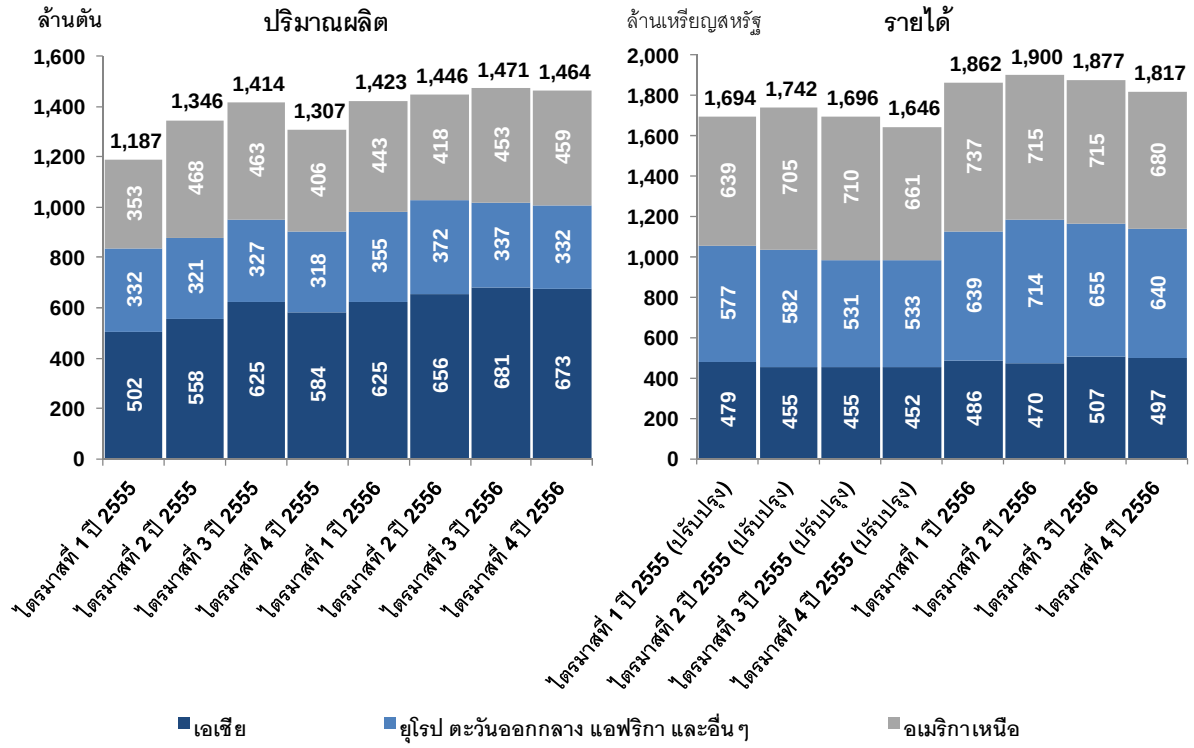
ทวีปยุโรป ตะวันออกกลาง และแอฟริกา

ธุรกิจในทวีปยุโรปรายงาน Core EBITDA เท่ากับ 77 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2556 เทียบกับ 101 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2555 เป็นผลมาจากอัตรากำไร PET และ PTA ที่อ่อนตัวลงในภูมิภาคนี้ และการสูญเสียการผลิตของโรงงาน PTA ที่ Rotterdam เป็นระยะเวลา 35 วันเนื่องจากปัญหาทางเทคนิค (ได้รับชดเชยจากประกัน) การสูญเสียการผลิตจากการหยุดดำเนินงานโรงงาน PET ที่ Indorama Polymers Workington ในสหราชอาณาจักรปี 2557 ซึ่งจะได้รับการชดเชยโดยการใช้อัตรากำลังการผลิตที่สูงขึ้นที่โรงงานอื่นๆในทวีปยุโรป และบริษัทคาดว่าจะรักษาสัดส่วนทางการตลาดไว้ได้ ในปี 2557 การดำเนินงานในประเทศไนจีเรียจะมีการใช้อัตรากำลังการผลิตสูง รวมถึงธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในประเทศกานา แผนการสร้างความเป็นเลิศในการดำเนินงานในประเทศโปแลนด์ได้เริ่มต้นขึ้นแล้ว โดยคาดว่าผลจากแผนการดังกล่าวจะส่งผลต่อต้นทุนโดยรวม จะลดลงเมื่อสิ้นสุดแผนการดำเนินงานในครึ่งปีหลังของ 2557 และมีรายจ่ายฝ่ายทุนที่ลดลง

ทวีปอเมริกาเหนือ

ธุรกิจในทวีปอเมริกาเหนือมีผลการดำเนินงานที่คงที่ โดยมี Core EBITDA เท่ากับ 274 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2556 เทียบกับ 284 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2555 การปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol เพื่อปรับเปลี่ยน Catalyst เป็นระยะเวลาประมาณ 2 เดือนทำให้ปริมาณการผลิตลดลง ในไตรมาสที่จะถึงนี้บริษัทจะได้ประโยชน์จากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและอัตรากำไร oxide และ glycols ที่คาดว่าจะสูงขึ้น อัตรากำไร EO และ EG จะแข็งแกร่งขึ้นเนื่องจากการขาดแคลนอุปทานและต้นทุนเอทธารีนที่ลดต่ำลงอย่างต่อเนื่องในสหรัฐอเมริกา ทำให้อัตรากำไร Glycols ในประเทศสหรัฐอเมริกาสูงกว่าในทวีปเอเชีย

การดำเนินงานในแต่ละภูมิภาค – รายได้และปริมาณการผลิต



การดำเนินงานในแต่ละภูมิภาค – ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (เทียบกันปีต่อปี)

	ล้านบาท			ล้านเหรียญสหรัฐ		
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐต่อตัน)	2,579	2,728	(5)%	84	88	(4)%
เอเชีย	1,592	1,039	53%	52	33	55%
[(1)]ยุโรป ตะวันออกกลาง แอฟริกาและอื่นๆ	1,685	2,417	(30)%	55	78	(29)%
อเมริกาเหนือ	4,749	5,235	(9)%	155	168	(8)%
Core EBITDA	14,966	14,334	4%	487	461	6%

	ล้านบาท			ล้านเหรียญสหรัฐ		
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY
เอเชีย	4,194	2,356	78%	136	76	80%
[(1)]ยุโรป ตะวันออกกลาง แอฟริกาและอื่นๆ	2,353	3,137	(25)%	77	101	(24)%
อเมริกาเหนือ	8,419	8,841	(5)%	274	284	(4)%
EBITDA	**14,038**	14,410	**(3)%**	**457**	464	**(1)%**
เอเชีย	3,946	2,453	61%	128	79	63%
[(1)]ยุโรป ตะวันออกกลาง แอฟริกาและอื่นๆ	1,832	3,283	(44)%	60	106	(44)%
อเมริกาเหนือ	8,259	8,673	(5)%	269	279	(4)%

ข้อสังเกต *: [(1)] EMEA รวมทวีปยุโรป, ตะวันออกกลาง แอฟริกาและอื่นๆ*

ความหลากหลายของธุรกิจ

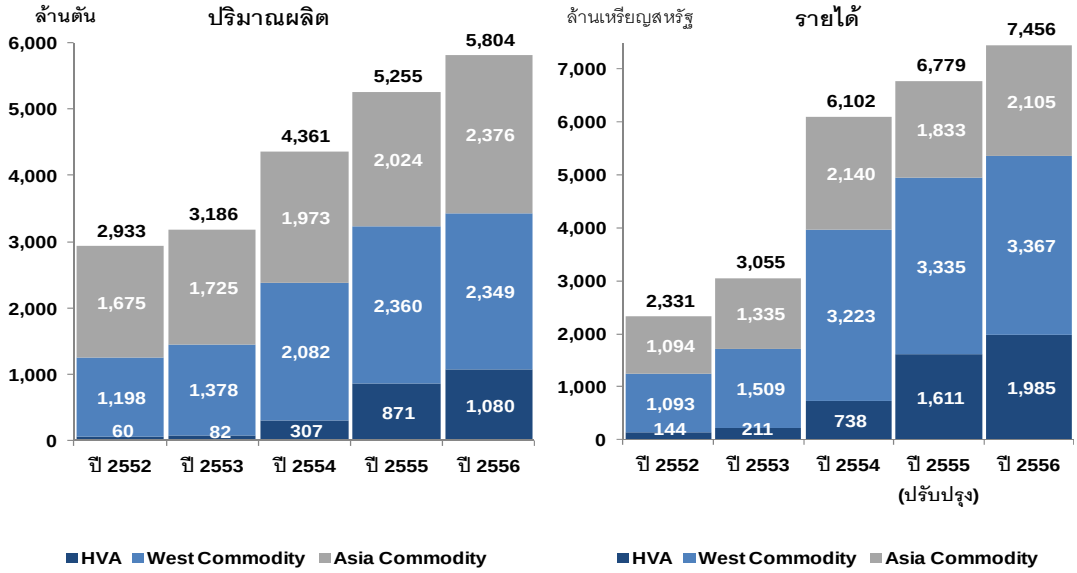
ในปี 2556 ผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษของบริษัทเท่ากับร้อยละ 19 ของปริมาณการผลิตทั้งหมด ร้อยละ 27 ของรายได้ทั้งหมด และ ร้อยละ 34 ของ Core EBITDA

ผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษของบริษัทยังคงได้รับการสนับสนุนจากลูกค้าอย่างต่อเนื่องประกอบกับแผนการเติบโตที่วางไว้ให้กับธุรกิจในส่วนนี้ ทั้งในแง่ของการเติบโตจากภายในและกลยุทธ์ทางธุรกิจ การเข้าซื้อกิจการ PHP Fibers GmbH (โครงการ Panda) ร้อยละ 80 จะช่วยเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษ อันได้แก่ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมและยานยนต์ที่มีประสิทธิภาพสูง การเป็นผู้นำในการผลิตถุงลมนิรภัยและยางในรถยนต์ในทวีปยุโรปจะช่วยเพิ่มมูลค่าอย่างมีสาระสำคัญให้กับบริษัท อุปทานในตลาดที่มีอยู่อย่างจำกัดของ Nylon 6.6 tire cord และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของทั้ง tire cords และถุงลมนิรภัย ควบคู่ไปกับความพร้อมของวัตถุดิบ ADA (Adipic Acid) จะช่วยรักษาระดับอัตรากำไรของธุรกิจนี้ในอีก 2-3 ปีถัดไป นอกจากนี้ AND (Adiponitrile) ซึ่งถือเป็นหนึ่งในวัตถุดิบทางอ้อมของ Nylon 6.6 มีปริมาณที่จำกัดจะสามารถช่วยรักษาระดับการผลิตของผลผลิตขั้นสุดท้ายอีกด้วย

แผนกลยุทธ์ทางธุรกิจจะทำให้กำลังการผลิตของผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษเพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 25 ของกำลังการผลิตรวมในระยะยาว ซึ่งมาจากการเติบโตจากภายในและความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจนี้ ทั้งนี้บริษัทยังคงมีความกระตือรือร้นเป็นอย่างยิ่งในการที่จะมุ่งหน้าไปสู่การเจริญเติบโตจากปัจจัยภายนอกเพื่อเป็นการต่อยอดและสร้างเสริมประสิทธิภาพให้กับผลิตภัณฑ์ การที่บริษัทเข้าซื้อกิจการ PHP ถือเป็นขั้นตอนหนึ่งในทิศทางนี้

ผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษนี้จะช่วยเพิ่มคุณค่าของตราสินค้าให้แก่บริษัท เนื่องจากบริษัทเป็นผู้นำตลาดและเป็นผู้ริเริ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้าในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค

ประเภทผลิตภัณฑ์ – รายได้และปริมาณการผลิต



ประเภทผลิตภัณฑ์ – ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (เทียบกันปีต่อปี)

	ล้านบาท			ล้านเหรียญสหรัฐ		
	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	YoY
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐต่อตัน)	2,579	2,728	(5)%	84	88	(4)%
HVA	4,747	4,082	16%	154	131	18%
West Commodity	3,120	4,005	(22)%	102	129	(21)%
Asia Commodity	1,057	655	61%	34	21	63%
Core EBITDA	**14,966**	14,334	**4%**	**487**	461	**6%**
HVA	5,125	3,556	44%	167	114	46%
West Commodity	7,329	9,451	(22)%	238	304	(22)%
Asia Commodity	2,512	1,326	89%	82	43	92%
EBITDA	**14,038**	14,410	**(3)%**	**457**	464	**(1)%**
HVA	5,154	3,515	47%	168	113	48%
West Commodity	6,619	9,470	(30)%	215	305	(29)%
Asia Commodity	2,264	1,424	59%	74	46	61%

เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายสินค้า

ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555 (ปรับปรุง)
รายได้จากการขาย	229,120.4	210,728.9	8.7%
บวกกลับรายการระหว่างกัน	35,656.5	33,622.4	
รายได้จากการขายหลังปรับปรุง	264,776.9	244,351.3	8.4%
PET	146,417.7	133,422.5	9.7%
เส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์	47,967.8	42,235.8	13.6%
Feedstock	70,391.4	68,693.1	2.5%

รายได้จากการขายสินค้าใน ปี 2556 เท่ากับ 229,120.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 18,391.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 รายได้จากทุกกลุ่มธุรกิจสูงขึ้นจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากทั้งปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังการผลิต การเข้าซื้อกิจการ และการเปลี่ยนสัดส่วนผลิตภัณฑ์โดยเน้นผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ปี 2556 ยังเป็นปีแรกที่มีการดำเนินงานเต็มปีจากกิจการที่เข้าซื้อในปี 2555

<u>รายได้จากกลุ่มธุรกิจ PET</u>

รายได้ของกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2556 เท่ากับ 146,417.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 12,995.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 โดยมีสาเหตุจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก รวมทั้งการเข้าซื้อกิจการใหม่ โดยปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปีที่ผ่านมา มีสาเหตุหลักมาจากปี 2556 เป็นปีแรกที่มีการดำเนินงานเต็มปีของโรงงาน Indorama PET Nigeria และ Polypet ที่เริ่มเปิดดำเนินงานในเดือนกรกฎาคม ปี 2555 และเดือนสิงหาคม ปี 2555 ตามลำดับ นอกจากนี้ยังเป็นปีแรกจากการขยายกำลังการผลิตที่ประเทศจีนในปี 2555

<u>รายได้จากกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์</u>

รายได้จากการขายเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์ใน ปี 2556 เท่ากับ 47,967.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 5,732.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 จากปีที่ผ่านมา เกิดจากการรวมกิจการ Trevira ในงบการเงินรวม Trevira จะถือเป็นเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันจนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3 ของปี 2556 และได้ถูกพิจารณาเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยรวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม ปี 2556 เป็นต้นไปเนื่องจากมีการแก้ไขสัญญาร่วมค้ากับผู้ร่วมค้า การเริ่มดำเนินการผลิตของกลุ่มธุรกิจเส้นใยจากขนสัตว์บางส่วนที่จังหวัดลพบุรี ในไตรมาสที่ 2555 ปี 3 หลังจากหยุดดำเนินการ เนื่องจากเหตุการณ์น้ำท่วมตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2554 เป็นส่วนที่ช่วยเพิ่มปริมาณการผลิต ปริมาณการผลิตและรายได้ที่เพิ่มขึ้นยังเกิดจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์โดยเน้นผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษเพิ่มขึ้น

รายได้จากกลุ่มธุรกิจ Feedstock

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2556 เท่ากับ 70,391.4 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 1,698.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีที่ผ่านมา มีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานเต็มปีเป็นปีแรกของโรงงานผลิต Oxide & Glycols ในทวีปอเมริกาเหนือ ซึ่งเริ่มต้นสร้างรายได้ให้แก่กิจการในไตรมาสที่ 2 ปี 2555 แม้จะมีการหยุดดำเนินงานเพื่อเปลี่ยน Catalyst ของโรงงานผลิต Oxide & Glycols แต่ประโยชน์ที่ได้รับจากการดำเนินงานเต็มปีก็สามารถทดแทนกำลังการผลิตที่เสียไปและส่งผลให้ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อย กลุ่มผลิตภัณฑ์ Feedstock ซึ่งเกิดจากการรวมกลุ่มของผลิตภัณฑ์ Oxide & Glycols และกลุ่มผลิตภัณฑ์ PTA ทำให้บริษัทฯยังคงมีอัตราการผลิตในระดับสูง อันเนื่องมาจากการบริโภคภายในกลุ่มธุรกิจ PET กลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์ และเส้นใยจากขนสัตว์ ที่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงเช่นเดียวกัน

ต้นทุนขายสินค้า

ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555 (ปรับปรุง)
ต้นทุนขาย	**205,205.4**	**187,448.4**	**9.5%**
ร้อยละของรายได้จากการขาย	89.6%	89.0%	
บวกกลับรายการระหว่างกัน	35,656.5	33,622.4	
ต้นทุนขายหลังปรับปรุง	**240,861.9**	**221,070.8**	**9.0%**
PET	133,552.3	121,569.8	9.9%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจ PET	91.2%	91.1%	
เส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์	43,148.3	38,006.8	13.5%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์	90.0%	90.0%	
Feedstock	64,161.2	61,494.2	4.3%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Feedstock	91.1%	89.5%	

ต้นทุนขายสินค้าใน ปี 2556 เท่ากับ 205,205.4 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 17,757.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 โดยต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นผันแปรไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายสินค้ากลุ่มธุรกิจ PET

ต้นทุนขายสินค้าของกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2556 เท่ากับ 133,552.3 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 11,982.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิต โดยปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานเต็มปี เนื่องมาจากการขยายกำลังการผลิตของโรงงานผลิต PET ประเทศจีน และการเริ่มดำเนินงานของโรงงาน IVL Nigeria และ Polypet ในประเทศอินโดนีเซีย ในปี 2555

ต้นทุนขายสินค้ากลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์

ต้นทุนขายสินค้าของกลุ่มธุรกิจธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์ ในปี 2556 เท่ากับ 43,148.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 5,141.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิต และการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนการผลิต โดยเน้นที่ผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษเพิ่มขึ้น ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้นในหัวข้อรายได้จากการขายสินค้า

ต้นทุนขายสินค้ากลุ่มธุรกิจ Feedstock

ต้นทุนขายสินค้าของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2556 เท่ากับ 64,161.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 2,667.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตจากการดำเนินงานเต็มปีของกิจการ Oxide & Glycols ในทวีปอเมริกาเหนือ

กำไรขั้นต้น

ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555 (ปรับปรุง)
กำไรขั้นต้น	**23,915.0**	**23,280.6**	**2.7%**
ร้อยละของรายได้จากการขาย	10.4%	11.0%	
บวกกลับรายการระหว่างกัน	-	-	
กำไรขั้นต้นหลังปรับปรุง	**23,915.0**	**23,280.5**	**2.7%**
PET	12,865.4	11,852.7	8.5%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจ PET	8.8%	8.9%	
เส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์	4,819.5	4,229.0	14.0%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์	10.0%	10.0%	
Feedstock	6,230.2	7,198.9	(13.5)%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Feedstock	8.9%	10.5%	

กำไรขั้นต้นในปี 2556 เท่ากับ 23,915.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 634.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2556 เท่ากับร้อยละ 10.4 ซึ่งลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย โดยหลักมาจากอัตรากำไรของบางผลิตภัณฑ์ ซึ่งทำให้กำไรขั้นต้นเมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายแล้วลดลงจากปีก่อน ดังจะเห็นได้จากแผนภาพอัตรากำไรหลักใน “หมวดบทสรุปโดยฝ่ายบริหาร ”

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ PET

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2556 เท่ากับ 12,865.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,012.7 ล้านบาท จากปี 2555 อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 8.8 เกือบจะเท่ากับปีก่อน อัตรากำไรในตลาด PET ในทวีปเอเชียเพิ่มขึ้น

ทดแทนกับตลาด PET ฝั่งตะวันตกที่อ่อนตัวลง ดังจะเห็นได้จากแผนภาพปริมาณการผลิตและรายได้ใน “หมวดประเภทธุรกิจและการดำเนินงานในแต่ละภูมิภาค”

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ เส้นใยและเส้นด้ายสังเคราห์

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราห์ ในปี 2556 เท่ากับ 4,819.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 590.5 ล้านบาท จากปี 2555 อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 10.0เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษที่เพิ่มขึ้น และการรวมกิจการ Trevira ประเทศเยอรมันนี เข้ามารวมอยู่ในงบการเงินรวมตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2556 ดังจะเห็นได้จากแผนภาพปริมาณการผลิตและรายได้ใน “หมวดประเภทธุรกิจและการดำเนินงานในแต่ละภูมิภาค”

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ Feedstock

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2556 เท่ากับ 6,230.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 968.7 ล้านบาท จากปี 2555 อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 8.9 ลดลงจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตรากำไร PTA ในทวีปเอเชียและยุโรป ปริมาณการผลิตที่ลดลงเนื่องมาจากการปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol ในประเทศสหรัฐอเมริกาในไตรมาสที่ 2 เป็นระยะเวลาประมาณ 2 เดือนเพื่อปรับเปลี่ยน Catalyst และ การปิดโรงงาน PTA ที่ Rotterdam เป็นระยะเวลา 35 วันเนื่องจากปัญหาทางเทคนิค ดังจะเห็นได้จากแผนภาพปริมาณการผลิตและรายได้ใน “หมวดประเภทธุรกิจและการดำเนินงานในแต่ละภูมิภาค”

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555 (ปรับปรุง)
EBITDA[1]	14,037.6	14,409.8	(2.6)%
บวก : ขาดทุน (กำไร) ในสินค้าคงเหลือ[2]	928.3	(75.9)	
Core EBITDA	14,965.9	14,333.9	4.4%
ร้อยละของรายได้จากการขาย	6.5%	6.8%	
หักรายการระหว่างกันและอื่นๆ[3]	35.7	(132.2)	
Core EBITDA หลังปรับปรุง	15,001.6	14,201.7	5.6%
PET	7,635.6	6,468.9	18.0%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจ PET	5.2%	4.8%	
เส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์	2,910.4	2,233.0	30.3%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์	6.1%	5.3%	
Feedstock[4]	4,455.6	5,499.8	(19.0)%
ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Feedstock	6.3%	8.0%	

(1) *กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) คำนวณจากรายได้จากการขาย บวกกำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ บวกรายได้อื่น หักด้วยต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร และปรับปรุงด้วยรายการพิเศษอื่น*

(2) *กำไร/ขาดทุนในสินค้าคงเหลือ คือ ผลกำไรหรือขาดทุนจากการปรับราคาสินค้าคงเหลือที่บริษัทครอบครองอยู่ทุกเดือน จากการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบตามราคาตลาด*

(3) *รายการระหว่างกันและอื่นๆ รวมถึง รายการปรับปรุงกำไรระหว่างกลุ่มธุรกิจ และ EBITDA จากบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุน (Holding Company) ของบริษัทฯ*

(4) *ไม่มีการปันส่วน EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ PTA ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET และโพลีเอสเตอร์ ตามสัดส่วนการขายให้แต่ละกลุ่มธุรกิจ*

กำไรหลักก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ในปี 2556 เท่ากับ 14,965.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 14,333.9 ล้านบาท Core EBITDA เท่ากับ EBITDA บวกกลับขาดทุน (กำไร) ในสินค้าคงเหลือ

a) อัตรากำไรที่ลดต่ำลงตลอดทั้งปีของธุรกิจ PTA
b) จำนวนการผลิตที่ลดต่ำลงเนื่องจากการปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol เพื่อปรับเปลี่ยน Catalyst
c) การสูญเสียการผลิตของโรงงาน PTA ที่ Rotterdam เป็นระยะเวลา 35 วันเนื่องจากปัญหาทางเทคนิค (ได้รับชดเชยจากประกัน)

<u>Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ PET</u>

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2556 เท่ากับ 7,635.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จาก 6,468.9 ล้านบาท ในปี 2555 จากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวของอัตรากำไรในทวีปเอเชีย อัตรากำไร Core EBITDA ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเท่ากับร้อยละ 5.2 เนื่องจากราคาในปี 2556 ต่ำกว่าปีที่แล้ว และอัตรากำไรที่ฟื้นตัวขึ้นในทวีปเอเชีย

<u>Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ เส้นใยและเส้นด้ายสังเคราะห์</u>

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายสังเคราห์ ในปี 2556 เท่ากับ 2,910.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จาก 2,233.0 ล้านบาท ในปี 2555 เนื่องมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการรวมกิจการ Trevira เข้ามาในงบการเงินตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2556 และการเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษมากขึ้น อัตรากำไร Core EBITDA ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเท่ากับร้อยละ 6.1 เนื่องจากเหตุผลดังกล่าว

<u>Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ Feedstock</u>

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2556 เท่ากับ 4,455.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 จาก 5,499.8 ล้านบาท ในปี 2555 อัตรากำไร Core EBITDA ของ Feedstock ในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 6.3 เทียบกับร้อยละ 8 ในปี 2555 สาเหตุเกิดจากอัตรากำไร PTA ที่ลดลง ปริมาณการผลิตที่ลดลงจากการปิดโรงงานผลิต Oxide และ Glycol ในประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นระยะเวลาประมาณ 2 เดือนเพื่อปรับเปลี่ยน Catalyst และ การปิดโรงงาน PTA ที่ Rotterdam เป็นระยะเวลา 35 วันเนื่องจากปัญหาทางเทคนิค

รายได้อื่น

ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555 (ปรับปรุง)
ดอกเบี้ยรับ	152.6	272.6	(44.0)%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	267.0	751.2	(64.5)%
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	0.0	147.5	n.a.
ผลกระทบจากน้ำท่วม-สุทธิ	1,690.2	1,873.0	(9.8)%
รายได้อื่น	1,126.3	949.6	18.6%
รวม	**3,236.2**	**3,994.0**	**(19.0)%**

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับในปี 2556 เท่ากับ 152.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 120.0 ล้านบาท จากปี 2555 หรือร้อยละ 44.0 ซึ่งโดยหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2556 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในปี 2556 เท่ากับ 267.0 ล้านบาท ลดลงจำนวน 484.2 ล้านบาท จากปี 2555 โดยมาจากค่าเงินบาทและรูเปียอินโดนีเซียอ่อนค่าในปี 2556 เทียบกับปี 2555 โดยปกติการอ่อนค่าของเงินบาทจะส่งผลดีต่อบริษัทในภาพรวม เช่น บริษัทมีเงินลงทุนสกุลเงินต่างประเทศ ในต่างประเทศ อย่างไรก็ตามกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินลงทุนนี้จะถูกรับรู้อยู่ในผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินซึ่งอยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้น ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้นจาก (1,226) ล้านบาทในปี 2555 เป็น 4,803 ล้านบาทในปี 2556 บันทึกเป็นกำไรเพิ่มขึ้น 6,029 ล้านบาท เมื่อเทียบปีต่อปี

กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ

ในระหว่างปี 2556 บริษัทฯไม่มีการเข้าซื้อกิจการ ในทางกลับกัน ปี 2555 บริษัทฯมีการเข้าซื้อกิจการหลายแห่ง ซึ่งส่วนเกินจากส่วนได้เสียของกลุ่มบริษัทในสินทรัพย์และหนี้สินสุทธิที่ระบุได้ของกิจการที่ซื้อมาสูงกว่าต้นทุน หรือมูลค่าที่) ได้ถูกบันทึกเป็นกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ (รับรู้สูงกว่าสิ่งตอบแทนในการซื้อและรับรู้ในงบกำไรขาดทุนรวมตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปเกี่ยวกับการรวมธุรกิจ บริษัทฯจะมีการประเมินค่าและรับรู้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิและหนี้สินที่ได้มาทุกครั้ง ตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมนี้คำนวณจากความแตกต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีและมูลค่าที่รับรู้ โดยในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรจากการต่อรองราคาซื้อเท่ากับ 147.5 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)	สินทรัพย์ที่ได้มาที่ระบุได้และหนี้สินที่รับมาสุทธิ			สิ่งตอบแทนในการซื้อ	กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ
	มูลค่าตามบัญชี	ปรับปรุงมูลค่ายุติธรรม	มูลค่าที่รับรู้		
กิจการที่ซื้อมาระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556					
Aurus Packaging Limited	256.9	31.3	294.3	294.3	-
					-
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555					
FiberVisions Holdings LLC, USA	4,106.6	1,388.8	5,495.4	6,144.6	-
Beverage Plastics (Holdings) Limited, United Kingdom	(60.8)	51.0	(9.8)	2.4*	-
Old World, USA	5,331.6	13,207.0	18,538.6	24,977.2	-
PT Indorama Polypet Indonesia, Indonesia	2,017.0	(1,222.1)	794.8	647.3	147.5
					147.5

*สัดส่วนการถือครองร้อยละ 51

ฝ่ายบริหารของบริษัทเห็นว่ากำไรจากการต่อรองราคาซื้อถือเป็นรายการพิเศษซึ่งไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ แต่ถูกรวมอยู่ในกำไรสุทธิของบริษัทฯ โดยรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการซื้อกิจการแต่ละแห่ง ถูกแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เรื่องการซื้อธุรกิจ ส่วนสินทรัพย์สุทธิที่ได้จากการซื้อกิจการดังกล่าว รวมถึงสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น สัญญาที่ทำกับลูกค้า ค่าลิขสิทธ์ทางเทคโนโลยี ชื่อผลิตภัณฑ์และเครื่องหมายการค้า ได้ถูกบันทึกในงบการเงินด้วยราคายุติธรรม ซึ่งจะมีการหักค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย หรือบันทึกการด้อยค่า (ถ้ามี) ตามนโยบายการบัญชี ซึ่งถูกแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เรื่องนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

<u>ผลกระทบจากน้ำท่วมสุทธิ</u>

ผลกระทบจากน้ำท่วมปี 2556 เท่ากับ 1,690.2 ล้านบาท รวมรายได้เงินประกันจากสถานการณ์น้ำท่วมอย่างรุนแรงในประเทศไทย ปี 2554 ซึ่งบันทึกเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่า ในปี 2554และ 2555 โดยรายละเอียดแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 39 ผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัยของไทย

<u>รายได้อื่น</u>

รายได้อื่นในปี 2556 เท่ากับ 1,126.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 176.7 ล้านบาท จากปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 โดยหลักมาจากรายได้เงินประกันจากการหยุดชะงักของธุรกิจ กำไรที่รับรู้จากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน

กิจการ Trevira เพื่อเป็นบริษัทย่อยและรายได้อื่นๆที่เกิดขึ้นในปี 2556 โดยรายละเอียดแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 26 รายได้อื่น

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน เท่ากับ 1,108.0 ล้านบาท และ 889.1 ล้านบาท ในปี 2556 และ255 5 ตามลำดับ โดยส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันในปี 2556 มาจากผลประกอบการจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน UAB Ottana Polimeri Europe และPT Indorama Petrochemials ที่ต่ำกว่าปี 2555 นอกจากนี้ยังเกิดจากการตั้งสำรองการด้อยค่าของ Ottana จำนวน 367.3 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารและผู้ร่วมทุนอยู่ในระหว่างการเจรจาหาทางปรับปรุงผลประกอบการให้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2556 บริษัทได้เข้าควบคุมกิจการ Trevira เป็นบริษัทย่อย เนื่องจากมีการแก้ไขสัญญาร่วมค้ากับผู้ร่วมค้า โดยรายละเอียดอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13 เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ค่าใช้จ่าย

ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555 (ปรับปรุง)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	8,948.8	8,451.0	5.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,823.3	3,366.9	13.6%
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร	76.1	109.0	(30.2)%
รวม	**8,948.8**	**8,451.0**	**5.9%**

ค่าใช้จ่ายในปี 2556 เท่ากับ 8,948.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 497.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 ซึ่งเป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการผลิตและอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหารลดลงเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจากการลดลงอย่างมีสาระสำคัญของเงินสมทบและเงินประกันสังคมที่เป็นค่าใช้จ่ายตามกฎหมาย โปรดดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 30 ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2556 เท่ากับ 3,811.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 363.9 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นทั้งจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้รองรับการเติบโตของกิจการ จากการเข้าซื้อและขยายกิจการ

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ในปี 2556 เท่ากับ 1,293.9 ล้านบาท ลดลงอย่างมากจากปี 2555 จำนวน 777.9 ล้านบาท ซึ่งการลดลงนี้เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของผลประกอบการในปี 2555

กำไรสุทธิ

ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555 (ปรับปรุง)
กำไรสุทธิ	1,516.58	2,904.51	(47.8)%
ร้อยละของรายได้รวม	0.7%	1.4%	
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม:			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,325.87	2,740.15	(51.6)%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	190.712	164.363	16.0%

กำไรสุทธิในปี 2556 เท่ากับ 1,516.6 ล้านบาท ลดลง 1,387.9 ล้านบาทจากปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 47.8 ซึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการที่ลดต่ำลงตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ EBITDA และ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไร PTA ที่ลดต่ำลงทั่วโลกตลอดทั้งปี กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดต่ำลง และขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทั้งนี้กำไรสุทธิสำหรับงวด รวมรายการพิเศษ คือ กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ, รายได้เงินประกัน, และค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวเนื่องกับการซื้อกิจการ ซึ่งรายการเหล่านี้ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 189,041.8 ล้านบาท และ 172,473.9 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 ของสินทรัพย์มีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตและการขยายกิจการของบริษัทฯ โดยรายละเอียดสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ มีดังนี้

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 28,827.2 ล้านบาท และ 25,596.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 15.2 และ ร้อยละ 14. 8ของสินทรัพย์รวม บริษัทฯมีการกำกับดูแลและบริหารลูกหนี้ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากการติดตามอย่างใกล้ชิดและการจัดเก็บหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยอายุลูกหนี้การค้ามีรายละเอียดดังนี้

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2556
	(ล้านบาท)	
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	1,897.3	1,806.0
เกินกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	45.5	78.9
6 - 12 เดือน	2.8	-
สุทธิ	**1,945.6**	**1,884.9**
กิจการอื่น ๆ		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	22,350.1	20,108.7
เกินกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	4,222.9	3,401.1
3 - 6 เดือน	225.2	165.2
6 - 12 เดือน	100.1	35.9
มากกว่า 12 เดือน	191.6	189.8
	27,089.8	**23,900.7**
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(208.3)	(188.8)
สุทธิ	**26,881.6**	**23,711.9**
รวม	**28,827.2**	**25,596.9**

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 28,939.6 ล้านบาท และ 24,679.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 15.3 และ ร้อยละ 14.3 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งการเพิ่มขึ้นนี้เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการขยายกิจการและการเติบโตของธุรกิจในปี 2556

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 96,213.5 ล้านบาท และ 86,724.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 50.9 และ ร้อยละ 50.3 ของสินทรัพย์รวม โดยการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นผลจากการขยายกิจการของบริษัทฯ ผ่านการลงทุนและการเข้าซื้อกิจการ โปรดดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 14 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 127,474.1 ล้านบาท และ 115,909.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น มีการออกหุ้นกู้ รวมถึงเจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของปริมาณการผลิตจากการขยายกำลังการผลิตและการเข้าซื้อกิจการ

เจ้าหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 25,663.2 ล้านบาท และ 22,305.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 40.8 วัน และ 37.5 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของปริมาณการผลิตจากการขยายกำลังการผลิตและการเข้าซื้อกิจการ

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 85,266.1 ล้านบาท และ 80,629.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 45.1 และ ร้อยละ 46.8 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ทั้งนี้ รายละเอียดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยมีดังนี้

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุง)
	(ล้านบาท)	
ส่วนที่หมุนเวียน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น		
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13,373.0	13,676.9
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี		6,440.1
	5,609.7	
ส่วนที่หมุนเวียน	41.1	18.4

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุง)
	(ล้านบาท)	
	19,023.8	**20,135.4**
ส่วนที่ไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	39,987.7	33,702.0
หุ้นกู้	3.3	40.1
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	21,623.8	7,468.7
	61,614.8	**41,210.8**
รวม	**80,638.6**	**61,346.2**

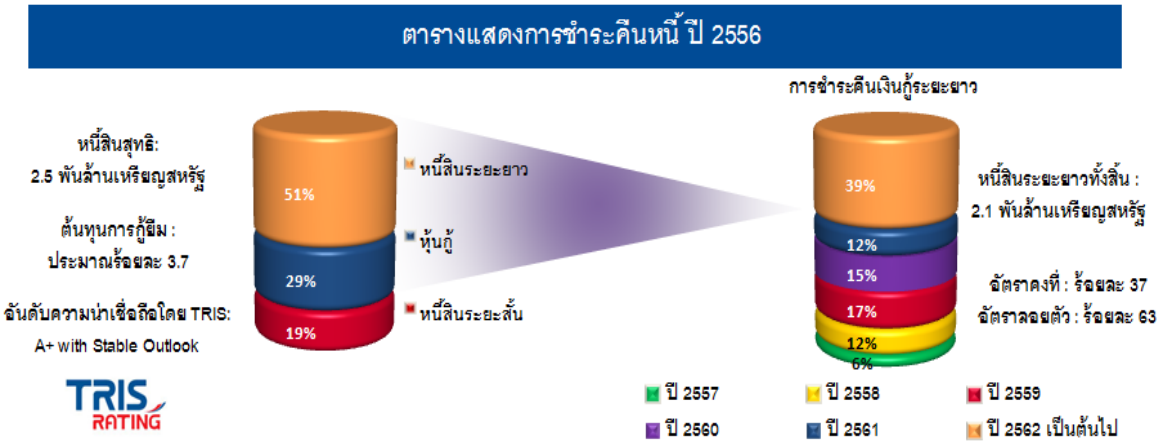
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุนของบริษัทฯเท่ากับ 1.2 เท่าใน ปี 2556 ซึ่งต่ำกว่า 1.3 เท่า ณ สิ้นปี 2555 หลังจากใช้จ่ายไปในรายจ่ายฝ่ายทุนและการลงทุน จำนวน 224 ล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2556 หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิของบริษัทฯลดลงจาก 2,320 ล้านเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 2,224 ล้านเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

ตารางต่อไปนี้แสดงการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินรวม และหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ ในหน่วยล้านเหรียญสหรัฐ

รายละเอียด	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุง)
หนี้สินรวม	2,598	2,632
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	490	437
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	120	184
หุ้นกู้ (Non-current portion)	725	706
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	1,264	1,305
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	133	151
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	125	143
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	7	8
หนี้สินสุทธิ	2,466	2,481
[(1)]หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	241	161
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ	2,224	2,320
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.2	1.3
อัตราส่วนหนี้สินระยะยาวจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.9	1.0
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	37%	37%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยTRIS (ได้รับการยืนยันในเดือนตุลาคม ปี 2556)	A+	A+
สภาพคล่อง (พันล้านเหรียญสหรัฐ)	0.8	0.9
วงเงินสินเชื่อที่ยังมิได้เบิกใช้ – พันล้านเหรียญสหรัฐ	0.7	0.7
อัตราส่วนทางการเงิน		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.3	1.3
อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	3.9	4.5

ข้อสังเกต *: [(1)] คิดจากหนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ*

รูปภาพต่อไปนี้แสดงสัดส่วนหนี้สินสุทธิและการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ในแต่ละปี ในหน่วยล้านเหรียญสหรัฐ



การออกและเสนอขายหุ้นกู้ในสกุลเงินบาท

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2554 คณะกรรมการบริษัทฯได้อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้มูลค่าไม่เกิน 25,000 ล้านบาท (ในสกุลเงินบาท หรือสกุลเงินอื่นเทียบเท่า) โดย อายุของหุ้นกู้ไม่เกิน 15 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง บริษัทฯได้เสร็จสิ้นการออกหุ้นกู้ชนิดไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Unsubordinated and unsecured) เป็นสกุลเงินบาทจำนวน 7,500 ล้านบาทในวันที่ 19 ตุลาคม 2554 ในจำนวนทั้งหมดนี้ 2,900 ล้านบาทมีอายุ 5 ปี 1,400 ล้านบาทมีอายุ 7 ปี และ 3,200 ล้านบาทมีอายุ 10 ปี รายละเอียดการออกหุ้นกู้มีดังนี้

ชุดอายุ 5 ปี จำนวน 2,900 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.70

ชุดอายุ 7 ปี จำนวน 1,400 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.04

ชุดอายุ 10 ปี จำนวน 3,200 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.35

เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2555 บริษัทประสบความสำเร็จในการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 2 จำนวน 9,400 ล้านบาท ในจำนวนทั้งหมดนี้ 4,000 ล้านบาทมีอายุ 5 ปี 1,500 ล้านบาทมีอายุ 7 ปี และ 3,900 ล้านบาทมีอายุ 10 ปี รายละเอียดการออกหุ้นกู้มีดังนี้

ชุดอายุ 5 ปี จำนวน 1,500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.45 ในปีที่ 1-2
และอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.20 ในปีที่ 4-5

ชุดอายุ 5 ปี จำนวน 2,500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.73

ชุดอายุ 7 ปี จำนวน 1,500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.09

ชุดอายุ 10 ปี จำนวน 1,250 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.10 ในปีที่ 1-3,
อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.60 ในปีที่ 4-7และอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ในปีที่ 8-10

ชุดอายุ 10 ปี จำนวน 2,650 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.52

เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2555 บริษัทประสบความสำเร็จในการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 3 จำนวน 4,780 ล้านบาท ในจำนวนทั้งหมดนี้ 780 ล้านบาทมีอายุ 6 ปี 880 ล้านบาทมีอายุ 8 ปี 1,645 ล้านบาทมีอายุ 10 ปี และ 1,475 ล้านบาทมีอายุ 12 ปี รายละเอียดการออกหุ้นกู้มีดังนี้

ชุดอายุ 6 ปี จำนวน 780 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.52

ชุดอายุ 8 ปี จำนวน 880 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.78

ชุดอายุ 10 ปี จำนวน 1,645 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.11
ชุดอายุ 12 ปี จำนวน 1,475 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.28

เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2556 บริษัทประสบความสำเร็จในการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 4 ซึ่งเป็นการออกหุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันแบบเฉพาะเจาะจง จำนวน 2,170 ล้านบาท ในจำนวนทั้งหมดนี้ 550 ล้านบาทมีอายุ 5 ปี 520 ล้านบาทมีอายุ 7 ปี และ 1,100 ล้านบาทมีอายุ 10 ปี รายละเอียดการออกหุ้นกู้มีดังนี้

ชุดอายุ 5 ปี จำนวน 550 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.40
ชุดอายุ 7 ปี จำนวน 520 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.70
ชุดอายุ 10 ปี จำนวน 1,100 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.10

การออกหุ้นกู้นี้บรรลุวัตถุประสงค์ในการเข้าสู่ตลาดหุ้นกู้ เพิ่มอายุเฉลี่ยของหนี้สิน สามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ในระยะยาว นำมาชำระหนี้ที่มีต้นทุนทางการเงินสูง และเพื่อให้มีสภาพคล่องเพื่อใช้เป็นรายจ่ายฝ่ายทุนและการลงทุนในอนาคต บริษัทฯได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ A+ โดย Thai Rating Information Service “TRIS” ประเทศไทย และได้รับการยืนยันใหม่อีกครั้งในเดือนตุลาคม ปี 2556

ข้อตกลงและเงื่อนไขของการออกหุ้นกู้ อ้างถึงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนไม่ควรเกิน 2:1 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ เท่ากับ 1.3 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 61,567.8 ล้านบาท และ 56,564.7 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม จากผลกำไรหลังจ่ายเงินปันผล และการเพิ่มขึ้นของผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เนื่องจากบริษัทฯมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งเป็นผลจากการที่เงินบาทอ่อนตัวลงในปี 2556 จากปี 2555 โปรดดูรายละเอียดใน ”แสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น“

กระแสเงินสด

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 10,379.1 ล้านบาท ในปี 2556 เปรียบเทียบกับ 15,503.4 ล้านบาทในปีก่อน บริษัทฯ ยังคงมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าอัตรากำไรในปี 2556 จะลดลง ซึ่งมาจากการพัฒนาการบริหารจัดการกระแสเงินสดที่ใช้ในการดำเนินงาน

เงินสดที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนในปี 2556 เท่ากับ 6,716.2 ล้านบาท โดยหลักใช้ไปในการเข้าซื้อ Aurus Packaging ในประเทศไนจีเรีย ส่วนที่เหลือถูกใช้ไปในการปรับเปลี่ยน catalyst ของโรงงาน Oxide & Glycols การขยายกำลังการผลิตของโรงงานผลิตเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ ในประเทศอินโดนีเซีย และการลงทุนในโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินงานอื่น รายจ่ายที่ใช้ในการลงทุนมาจากแหล่งเงินทุนที่หลากหลาย อาทิ เงินกู้ยืมระยะยาว เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ และกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2556 เท่ากับ 3,928.0 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการจ่ายดอกเบี้ยและเงินปันผลระหว่างปี 2556 ในทางกลับกัน บริษัทฯมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 13,211.7 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ และเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว โดยเงินทุนเหล่านี้ถูกใช้เพื่อสนับสนุนการเติบโตของกิจการ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ คำนวณจากการหารยอดสินทรัพย์หมุนเวียนด้วยยอดหนี้สินหมุนเวียน โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ ณ สิ้นปี 2555 ที่ 1.3 เท่า โดยบริษัทมุ่งเน้นไปที่การบริหารจัดการและควบคุมดูแลเงินทุนหมุนเวียนอย่างเข้มงวด

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity Ratio)

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจากการหารกำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดย ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 2.3 และ ร้อยละ 4.8 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่ลดลงมีสาเหตุจากอัตรากำไรที่ลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญของธุรกิจ PTA ดังจะเห็นได้จากแผนภาพการเติบโตของกำไรหลัก ใน “หมวดบทสรุปโดยฝ่ายบริหาร” ของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A)

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset Ratio)

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ คำนวณจากการหารกำไรสุทธิของบริษัทฯ ด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย โดย ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 0.8 และร้อยละ 1.8 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงอย่างมาก เนื่องจากอัตรากำไรที่ลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญของธุรกิจ PTA ดังจะเห็นได้จากแผนภาพการเติบโตของกำไรหลัก ใน “หมวดบทสรุปโดยฝ่ายบริหาร” ของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A)

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน คำนวณจากการหารหนี้สินรวมของบริษัทฯ ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ โดย ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 2.1 เท่า และ 2.0 เท่า ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุน (Net Interest Bearing Debt to Equity Ratio) คำนวณจากการหารหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ โดย ณ สิ้นปี 2556 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนเท่ากันที่ 1.3 เท่า บริษัทฯมีการระดมเงินทุนจากการออกหุ้นกู้ในเดือนมิถุนายน ปี 2556 รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งถูกใช้ในการเข้าซื้อกิจการ การขยายกำลังการผลิต และเป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ