

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัทฯ จัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 และ 2561 โดยมีนายศักดิ์ เกาทิพย์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4628 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี และสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2562 โดยมีนายสุเมธ แจ่มสามสี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 9362 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 ของงบการเงินรวมสำหรับเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

กลุ่มบริษัทได้เสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการร้อยละ 50 ของ IVL Dhunseri Petrochem Industries Private Limited, ร้อยละ 100 ของ Custom Polymers PET, ร้อยละ 39 ของ Indo Rama Synthetics (India) Limited, ร้อยละ 100 ของ Bevpak (Nigeria) Limited, ร้อยละ 100 ของ Sinterama S.p.A. และบริษัทย่อย และร้อยละ 100 ของ Green Fiber International Inc. ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทบันทึกค่าความนิยมจำนวน 558.0 ล้านบาท, จำนวน 80.3 ล้านบาท, จำนวน 93.3 ล้านบาท, จำนวน 132.8 ล้านบาท, จำนวน 22.5 ล้านบาท และจำนวน 224.2 ล้านบาทตามลำดับ ในงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่ายุติธรรมของธุรกิจที่ได้มาและการปันส่วนของราคาซื้อเป็นมูลค่าที่ประมาณการและอาจมีการปรับปรุง

กลุ่มบริษัทได้เสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการร้อยละ 100 ของ M&G Fibras Brasil Ltda., UTT Beteiligungsgesellschaft mbH และ INVISTA Resins & Fibers GmbH ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทบันทึกกำไรจากการซื้อในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมจำนวน 805.5 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่ายุติธรรมของธุรกิจที่ได้มาและการปันส่วนของราคาซื้อเป็นมูลค่าที่ประมาณการและอาจมีการปรับปรุง

ตารางข้างล่างแสดงงบการเงินรวมของ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส สำหรับปี 2560 – ปี 2562

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม)

| หน่วย: ล้านบาท | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | ปี 2560 | ร้อยละ | ปี 2561 | ร้อยละ | ปี 2562 | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด | 6,877.0 | 2.4 | 5,578.4 | 1.5 | 10,446.7 | 2.7 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 138.0 | 0.0 | 134.3 | 0.0 | 7.7 | 0.0 |
| ลูกหนี้การค้า | 32,098.2 | 11.4 | 37,636.6 | 9.9 | 34,304.9 | 9.0 |
| ลูกหนี้อื่น | 1,056.8 | 0.4 | 1,324.6 | 0.3 | 1,286.0 | 0.3 |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและคอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 155.6 | 0.1 | 170.9 | 0.0 | 174.3 | 0.0 |
| สินค้าคงเหลือ | 46,036.5 | 16.3 | 70,085.3 | 18.5 | 62,164.9 | 16.3 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 6,590.8 | 2.3 | 9,354.1 | 2.5 | 10,372.4 | 2.7 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 92,953.0 | 32.9 | 124,284.2 | 32.8 | 118,757.0 | 31.2 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า | 6,247.1 | 2.2 | 5,294.0 | 1.4 | 2,492.2 | 0.7 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 14.9 | 0.0 | 15.2 | 0.0 | 27.4 | 0.0 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง | 53.1 | 0.0 | 42.6 | 0.0 | 28.3 | 0.0 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 151,202.0 | 53.5 | 205,182.4 | 54.1 | 212,422.9 | 55.8 |
| ค่าความนิยม | 9,837.7 | 3.5 | 15,210.0 | 4.0 | 15,249.9 | 4.0 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น | 18,027.2 | 6.4 | 25,139.3 | 6.6 | 24,165.1 | 6.3 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 2,620.5 | 0.9 | 2,713.9 | 0.7 | 2,321.9 | 0.6 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1,402.8 | 0.5 | 1,313.2 | 0.3 | 5,103.3 | 1.3 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 189,405.4 | 67.1 | 254,910.6 | 67.2 | 261,810.9 | 68.8 |
| รวมสินทรัพย์ | 282,358.4 | 100.0 | 379,194.8 | 100.0 | 380,567.9 | 100.0 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 6,115.1 | 2.2 | 31,272.0 | 8.2 | 30,379.5 | 8.0 |
| เจ้าหนี้การค้า | 39,301.4 | 13.9 | 54,564.8 | 14.4 | 57,172.9 | 15.0 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 6,167.8 | 2.2 | 8,626.7 | 2.3 | 6,033.5 | 1.6 |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 2,728.8 | 1.0 | 3,013.1 | 0.8 | 4,107.8 | 1.1 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 48.5 | 0.0 | 110.2 | 0.0 | 130.0 | 0.0 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 1,327.3 | 0.5 | 2,974.1 | 0.8 | 1,049.5 | 0.3 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 9,932.5 | 3.5 | 13,139.1 | 3.5 | 14,117.4 | 3.7 |

| หน่วย: ล้านบาท | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|---------------------|--------|-----------|--------|------------|--------|
| | ปี 2560 | ร้อยละ | ปี 2561 | ร้อยละ | ปี 2562 | ร้อยละ |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 65,621.6 | 23.2 | 113,700.1 | 30.0 | 112,990.6 | 29.7 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 42,329.1 | 15.0 | 34,640.0 | 9.1 | 42,551.2 | 11.2 |
| หุ้นกู้ | 38,116.8 | 13.5 | 58,604.3 | 15.5 | 63,060.0 | 16.6 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 278.9 | 0.1 | 498.1 | 0.1 | 689.2 | 0.2 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 13,138.6 | 4.7 | 15,788.5 | 4.2 | 17,010.0 | 4.5 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| สำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 2,209.6 | 0.8 | 2,327.2 | 0.6 | 4,696.2 | 1.2 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 1,677.1 | 0.6 | 1,781.3 | 0.5 | 1,403.4 | 0.4 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 97,750.1 | 34.6 | 113,639.4 | 30.0 | 129,410.0 | 34.0 |
| รวมหนี้สิน | 163,371.7 | 57.9 | 227,339.5 | 60.0 | 242,400.6 | 63.7 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 5,666.0 | 2.0 | 5,666.0 | 1.5 | 5,666.0 | 1.5 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 5,245.4 | 1.9 | 5,614.6 | 1.5 | 5,614.6 | 1.5 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | | | | | | |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 44,848.2 | 15.9 | 60,331.4 | 15.9 | 60,331.4 | 15.9 |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากเครื่องมือ | | | | | | |
| ป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด | 305.1 | 0.1 | (157.2) | (0.0) | 731.5 | 0.2 |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการ | | | | | | |
| แปลงค่าทางการเงิน | (2,639.6) | (0.9) | (6,638.2) | (1.8) | (16,674.5) | (4.4) |
| ส่วนเกินระหว่างราคาหุ้นสูงกว่าราคา | | | | | | |
| ตามบัญชีของบริษัทที่ย่อยที่ได้มา | (2,862.3) | (1.0) | (2,973.7) | (0.8) | (3,778.1) | (1.0) |
| ผลต่างที่เกิดจากรายการภายใต้การ | | | | | | |
| ควบคุมเดียวกัน | (1,235.6) | (0.4) | (1,235.6) | (0.3) | (1,235.6) | (0.3) |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว | | | | | | |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย | 2,956.8 | 1.0 | 3,207.1 | 0.8 | 4,146.6 | 1.1 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 55,569.5 | 19.7 | 71,815.3 | 18.9 | 66,350.0 | 17.4 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 102,187.6 | 36.2 | 129,963.7 | 34.3 | 115,486.0 | 30.3 |
| หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน | 14,874.1 | 5.3 | 14,874.1 | 3.9 | 14,905.6 | 3.9 |
| หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนของ | | | | | | |
| บริษัทที่บริษัทย่อยได้มา | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | (679.6) | (0.2) |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 117,061.7 | 41.5 | 144,837.8 | 38.2 | 129,711.9 | 34.1 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 1,925.0 | 0.7 | 7,017.6 | 1.9 | 8,455.4 | 2.2 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 118,986.7 | 42.1 | 151,855.4 | 40.0 | 138,167.3 | 36.3 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 282,358.4 | 100.0 | 379,194.8 | 100.0 | 380,567.9 | 100.0 |

งบกำไรขาดทุน (งบการเงินรวม)

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| หน่วย: ล้านบาท | ปี 2560 | ร้อยละ | ปี 2561 | ร้อยละ | ปี 2562 | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 286,332.3 | 100.0 | 347,170.9 | 100.0 | 352,692.4 | 100.0 |
| ดอกเบี้ยรับ | 102.4 | 0.0 | 247.2 | 0.1 | 183.2 | 0.1 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ | 0.0 | 0.0 | 586.2 | 0.2 | 0.0 | 0.0 |
| กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่า | | | | | | |
| ยุติธรรม | 3,672.7 | 1.3 | 1,928.5 | 0.6 | 805.5 | 0.2 |
| รายได้อื่น | 1,160.2 | 0.4 | 1,952.6 | 0.6 | 2,183.7 | 0.6 |
| รวมรายได้ | 291,267.7 | 101.7 | 351,885.4 | 101.4 | 355,864.8 | 100.9 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนขายสินค้า | 240,888.6 | 84.1 | 289,232.0 | 83.3 | 309,344.5 | 87.7 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 25,766.7 | 9.0 | 28,593.1 | 8.2 | 34,005.3 | 9.6 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร | 136.9 | 0.0 | 190.8 | 0.1 | 307.1 | 0.1 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าและขาดทุน | | | | | | |
| จากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และ | | | | | | |
| อุปกรณ์ | 899.4 | 0.3 | 78.0 | 0.0 | 404.2 | 0.1 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ | 61.9 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 296.1 | 0.1 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 267,753.5 | 93.5 | 318,093.8 | 91.6 | 344,357.3 | 97.6 |
| ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า-สุทธิ | 28.4 | 0.0 | 585.9 | 0.2 | 5.3 | 0.0 |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ | | | | | | |
| ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ | 23,542.6 | 8.2 | 34,377.4 | 9.9 | 11,512.8 | 3.3 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 3,864.5 | 1.3 | 4,227.4 | 1.2 | 5,615.1 | 1.6 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงิน | | | | | | |
| ได้ | 19,678.1 | 6.9 | 30,150.0 | 8.7 | 5,897.7 | 1.7 |
| ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ | (1,400.2) | (0.5) | 3,812.4 | 1.1 | 1,534.0 | 0.4 |
| กำไรสำหรับปี | 21,078.3 | 7.4 | 26,337.6 | 7.6 | 4,363.7 | 1.2 |
| การแบ่งปันกำไร | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 20,882.9 | 7.3 | 26,465.4 | 7.6 | 5,252.1 | 1.5 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ | | | | | | |
| ควบคุม | 195.4 | 0.1 | (127.8) | (0.0) | (888.4) | (0.3) |
| กำไรสำหรับปี | 21,078.3 | 7.4 | 26,337.6 | 7.6 | 4,363.7 | 1.2 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 3.98 | | 4.61 | | 0.76 | |
| กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)* | 2.91 | | 4.43 | | 1.96 | |

*ข้อมูลทางการเงินหลักคำนวณจากตัวเลขในงบการเงินหักด้วยรายการกำไร/ (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษเพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานก่อนหักรายการพิเศษดังกล่าว

งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม)

| หน่วย: ล้านบาท | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรสำหรับปี | 21,078.3 | 26,337.6 | 4,363.7 |
| ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย) | | | |
| ค่าเสื่อมราคา | 10,678.8 | 12,161.2 | 14,343.8 |
| ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์อื่น | 1,560.0 | 2,112.1 | 2,696.6 |
| ดอกเบี้ยรับ | (102.4) | (247.2) | (183.2) |
| กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม | (3,672.7) | (1,928.5) | (805.5) |
| กำไรจากส่วนได้เสียที่ถืออยู่ก่อนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | - | (1.4) | - |
| ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า-สุทธิ | (28.4) | (585.9) | (5.3) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 3,864.5 | 4,227.4 | 5,615.1 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 45.1 | 39.7 | 237.7 |
| ประมาณการหนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ-สุทธิ | 1,978.6 | 23.9 | 91.6 |
| (กลับริบายการ) ประมาณการค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าของสินค้าเป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ | (37.4) | 345.9 | 396.6 |
| ประมาณการการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 427.6 | 49.8 | 374.9 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน | 268.2 | 397.0 | 510.5 |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ | 6.0 | (6.5) | (181.1) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 471.8 | 28.1 | 29.3 |
| ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ | (1,400.2) | 3,812.4 | 1,534.0 |
| | 35,137.8 | 46,765.7 | 29,018.8 |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| ลูกหนี้การค้า | (895.5) | (596.3) | 9,825.4 |
| สินค้าคงเหลือ | (3,672.2) | (18,054.9) | 14,857.4 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 693.9 | (818.0) | 613.4 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 732.1 | 1,269.4 | (3,162.5) |
| เจ้าหนี้การค้า | 35.8 | 8,149.8 | (6,477.1) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (897.3) | (1,354.3) | 447.5 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 198.7 | 20.6 | (651.0) |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | (178.9) | (215.9) | (378.8) |
| ภาษีเงินได้จ่ายออก | (2,247.4) | (3,185.5) | (3,248.1) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 28,906.8 | 31,980.6 | 40,845.0 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| ดอกเบี้ยรับ | 122.5 | 250.6 | 177.4 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (19,773.6) | (16,353.0) | (16,673.9) |
| เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 336.6 | 78.4 | 441.1 |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนอื่น | 51.3 | 2.3 | 116.3 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (281.9) | (190.2) | (126.1) |

| หน่วย: ล้านบาท | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| เงินสตรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 0.1 | 0.2 | 6.4 |
| เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อธุรกิจ | (8,453.0) | (26,191.2) | (7,018.6) |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในการดำเนินงานร่วมกัน | - | (11,535.3) | - |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทย่อยและการร่วมค้า | (558.3) | (2,289.0) | (2,220.9) |
| เงินจ่ายล่วงหน้าจากการซื้อเงินลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทย่อยและการร่วมค้า | (229.3) | - | - |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (28,785.7) | (56,227.3) | (25,298.2) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (4,425.8) | (5,141.6) | (6,641.9) |
| เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงินรอตัดบัญชี | (32.8) | (73.4) | (360.1) |
| เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท | (4,048.7) | (8,925.2) | (7,860.2) |
| เงินปันผลจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (134.5) | (67.3) | (199.7) |
| เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว | 13,726.4 | 28,434.9 | 23,691.8 |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว | (21,038.6) | (20,310.3) | (22,373.5) |
| ชำระคืนหุ้นกู้ | (5,500.0) | (3,551.4) | (4,018.5) |
| เงินสดที่ผู้เข้าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน | (25.8) | (63.6) | (197.5) |
| ชำระคืนหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน | - | - | (15,000.0) |
| เงินสตรับจากการออกหุ้นสามัญเนื่องจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ | 15,504.1 | 15,852.4 | - |
| เงินสตรับจากการออกหุ้นกู้-สุทธิจากต้นทุนการออกหุ้นกู้ | 9,477.6 | 17,471.7 | 9,039.0 |
| เงินสตรับจากการออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนสุทธิจากค่านายหน้า | - | - | 14,905.6 |
| จำนวน 94 ล้านบาท | | | |
| หุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุนของบริษัทที่บริษัทย่อยได้มา | - | - | (679.6) |
| ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน | (1,050.0) | (1,050.0) | (1,050.0) |
| เงินให้กู้ยืมแก่การร่วมค้าสุทธิ | 277.9 | (9.3) | (51.4) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 2,729.9 | 22,566.7 | (10,796.1) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน | 2,851.0 | (1,680.0) | 4,750.6 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 4,025.6 | 6,877.0 | 5,578.4 |
| ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 0.4 | 381.4 | 117.6 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 6,877.0 | 5,578.4 | 10,446.7 |

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|--------|----------------------------------|---------|---------|
| | | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.4 | 1.1 | 1.1 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 0.6 | 0.4 | 0.4 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 8.8 | 9.6 | 9.7 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 41.1 | 37.3 | 37.0 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | 5.5 | 4.9 | 4.6 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 65.6 | 73.3 | 78.4 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า | เท่า | 6.3 | 6.2 | 5.5 |
| ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย | วัน | 57.3 | 58.4 | 65.0 |
| Cash cycle | วัน | 49.4 | 52.2 | 50.3 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | ร้อยละ | 15.9 | 16.7 | 12.3 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | ร้อยละ | 6.9 | 8.5 | 2.6 |
| อัตรากำไรอื่น | ร้อยละ | 1.3 | 1.3 | 0.6 |
| อัตรากำไรสุทธิ | ร้อยละ | 7.2 | 7.5 | 1.5 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) | ร้อยละ | 20.3 | 20.2 | 3.8 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | ร้อยละ | 8.7 | 10.4 | 3.0 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | ร้อยละ | 16.3 | 19.3 | 5.5 |
| อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 1.1 | 1.1 | 0.9 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนหนี้ที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.8 | 0.9 | 1.1 |
| อัตราส่วนหนี้ที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.7 | 0.9 | 1.0 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน) | เท่า | 7.5 | 7.6 | 7.3 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (EBITDA) | เท่า | 9.1 | 11.1 | 5.1 |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ผู้ลงทุนควรอ่านประกอบกับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ระบุไว้ในส่วนอื่นของเอกสารฉบับนี้ คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารนี้ มีข้อความเป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่สะท้อนความเห็นในปัจจุบันของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตและผลการดำเนินงาน ดังนั้น ผลการประกอบกันที่แท้จริงของบริษัทอาจแตกต่างจากการประมาณการที่ระบุไว้ในข้อความที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต เนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ ดังที่ได้มีการระบุไว้ในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” และที่ได้ระบุไว้ในที่อื่นๆ ในเอกสารฉบับนี้

สรุปผลการดำเนินงานปี 2562

บริษัทรายงานการเติบโตของปริมาณการผลิตที่ร้อยละ 18 ในปี 2562 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเข้าซื้อกิจการใหม่ อัตรากำไรของทั้งอุตสาหกรรมลดลงจากข้อมูลในอดีตในปี 2562 ส่งผลให้ CORE EBITDA ลดลงร้อยละ 20 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเติบโตที่ร้อยละ 33 เท่ากับ 1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงและความเป็นเลิศในการดำเนินงาน ในปี 2562 บริษัทเสนอการจ่ายเงินปันผลที่ 1.225 บาทต่อหุ้น

บริษัทได้ริเริ่มโครงการการเปลี่ยนแปลงที่หลากหลายตามที่ประกาศในงาน Capital Market Day เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2563 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มได้รับประโยชน์ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไปและมีเป้าหมายว่าจะช่วยประหยัดต้นทุนจำนวน 350 ล้านดอลลาร์ภายในปี 2566 การริเริ่มโครงการเหล่านี้และกลยุทธ์ในการเข้าซื้อสินทรัพย์ Integrated Ethylene and Propylene Oxide (EO & PO) ของบริษัท Huntsman (Spindletop); การขยายฐานการผลิตในตลาดอินเดียที่กำลังเติบโต; การสร้างทีมงานที่ดีเพื่อรองรับการเติบโตในธุรกิจรีไซเคิล PET, การมุ่งเน้นเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนอย่างต่อเนื่องควบคู่กับการมุ่งมั่นพัฒนาความเป็นผู้นำซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัท

รายงานทางการเงินประจำปี 2562

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

| | รายปี | | |
|--|---------------|---------------|----------------------------------|
| ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น) | ปี 2562 | ปี 2561 | ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY% |
| ปริมาณการผลิต (พันตัน) | 12,340 | 10,419 | 18% |
| รายได้จากการขายรวม ^{1,2} | 11,361 | 10,741 | 6% |
| กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)^{2,3} | 1,147 | 1,441 | (20)% |
| PET | 563 | 588 | (4)% |
| เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 246 | 240 | 2% |
| Feedstock | 354 | 613 | (42)% |
| การจัดประเภทกลุ่มธุรกิจใหม่ | | | |
| Integrated PET | 754 | 791 | (5)% |
| Fibers | 222 | 211 | 5% |
| Packaging | 71 | 48 | 50% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 75 | 232 | (68)% |
| Specialty Chemicals | 40 | 158 | (74)% |
| กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT) | 598 | 1,000 | (40)% |
| กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ล้านเหรียญสหรัฐ)⁴ | 387 | 789 | (51)% |
| กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ล้านบาท) | 12,002 | 25,488 | (53)% |
| กำไรหลังหักต้นทุนหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (บาท) | 1.96 | 4.43 | (56)% |
| Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ) | 93 | 138 | (33)% |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน⁵ | 1,316 | 989 | 33% |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) | 0.99 | 0.87 | 14% |

* Integrated Oxides and Derivatives เดิมเรียกว่า Olefins การเปลี่ยนชื่อใหม่เพื่อสะท้อนกลุ่มธุรกิจของบริษัทได้ดียิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IML เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

³กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

⁴กำไรหลักสุทธิ คือ กำไรสุทธิตามรายงานหักด้วยกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษ

⁵กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หลังจากหักเงินลงทุนหมุนเวียนสุทธิ และภาษีเงินได้, ก่อนเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร

คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 5 กลุ่มธุรกิจ จุดประสงค์ของส่วนนี้เพื่อแสดงผลประกอบการแยกตามประเภทธุรกิจทั้ง 5 กลุ่ม

Integrated PET

ห่วงโซ่มูลค่า PET

PX (Paraxylene), PTA (Purified terephthalic acid), PET (Polyethylene terephthalate) และธุรกิจรีไซเคิล

| | |
|-----------------------------------|---|
| Integrated Oxides and Derivatives | ประกอบไปด้วย olefin intermediates และ Ethylene Oxide (EO): MEG (Monoethylene glycol), DEG (Diethylene Glycol) และ TEG (Triethylene Glycol) และ EO (Purified Ethylene oxide) |
| Fibers | เส้นใยโพลีเอสเตอร์, เส้นใยเรยอน, เส้นใยไนลอน, Polypropylene, วัสดุผสม และเส้นใยสังเคราะห์ที่มีคุณภาพสูง, สำหรับการบริโภค 3 ประเภท: Mobility (ชิ้นส่วนยานยนต์ เช่น ถังลมนิรภัย, ยางในรถยนต์, เข็มขัดนิรภัย), Lifestyle (เครื่องนุ่งห่ม ชุดกีฬา) และ Hygiene (ผ้าอ้อมเด็กและผลิตภัณฑ์สำหรับสุขภาพสตรี) |
| Specialty Chemicals | ได้แก่ Specialty PET – ผลิตภัณฑ์ทางเคมีที่เกี่ยวข้อง(สำหรับทางการแพทย์ ขวดน้ำคุณภาพสูง ฟิล์มและซีท) PIA (Purified Isophthalic Acid, สำหรับการผลิต PET, โพลีเอสเตอร์เรซินชนิดไม่อิ่มตัว และผลิตภัณฑ์สำหรับเคลือบ) NDC (Naphthalene dicarboxylate, สำหรับหน้าจอและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง/ ชิ้นส่วนยานยนต์) |
| Packaging | ขวดและบรรจุภัณฑ์ประเภท PET (เช่น ขวดประเภทต่างๆ) สำหรับเครื่องดื่มและอาหารเพื่อการบริโภค |

ตามที่รายงานในงาน Capital Market Day ปี 2563 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัทจัดประเภทกลุ่มธุรกิจใหม่เพื่อการจำแนกรายธุรกิจให้ดียิ่งขึ้น Integrated PET, Packaging และ Specialty Chemicals จัดประเภทใหม่ภายใต้ Combined PET เนื่องจากกลุ่มธุรกิจมีความเกี่ยวเนื่องกัน

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (กลุ่มธุรกิจใหม่)

| ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น) | รายปี | | |
|--|--------------|--------------|----------------------------------|
| | ปี 2562 | ปี 2561 | ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY% |
| ปริมาณการผลิต (ล้านตัน) | 12.3 | 10.4 | 18% |
| Combined PET | 10.3 | 8.6 | 20% |
| <i>Integrated PET</i> | 9.4 | 7.8 | 20% |
| <i>Packaging</i> | 0.2 | 0.2 | 31% |
| <i>Specialty Chemicals</i> | 0.7 | 0.6 | 14% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 0.4 | 0.5 | (20)% |
| Fibers | 1.6 | 1.3 | 25% |
| Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ) | 1,147 | 1,441 | (20)% |
| Combined PET | 866 | 997 | (13)% |
| <i>Integrated PET</i> | 754 | 791 | (5)% |
| <i>Packaging</i> | 71 | 48 | 50% |
| <i>Specialty Chemicals</i> | 40 | 158 | (74)% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 75 | 232 | (68)% |
| Fibers | 222 | 211 | 5% |
| Core ROCE (%) | 8% | 14% | (6)ppt. |
| Combined PET | 13% | 16% | (3)ppt. |
| <i>Integrated PET</i> | 15% | 16% | (1)ppt. |
| <i>Packaging</i> | 22% | 12% | 9ppt. |
| <i>Specialty Chemicals</i> | (1)% | 19% | (21)ppt. |
| Integrated Oxides and Derivatives | 5% | 35% | (31)ppt. |
| Fibers | 1% | 5% | (4)ppt. |

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญในปี 2562
 ตารางที่ 3 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (กลุ่มธุรกิจใหม่)

| ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น) | รายปี | | |
|--|---------------|---------------|-----------------------|
| | ปี 2562 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| | | | (เปรียบเทียบ) YoY% |
| ปริมาณการผลิต (พันตัน) | 12,340 | 10,419 | 18% |
| Integrated PET | 9,365 | 7,804 | 20% |
| Fibers | 1,614 | 1,292 | 25% |
| Packaging | 213 | 162 | 31% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 412 | 515 | (20)% |
| Specialty Chemicals | 736 | 646 | 14% |
| อัตรากำลังการผลิต (%) | 85% | 88% | (3)% |
| Integrated PET | 88% | 88% | 0% |
| Fibers | 83% | 94% | (12)% |
| Packaging | 76% | 61% | 16% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 75% | 94% | (19)% |
| Specialty Chemicals | 69% | 85% | (16)% |
| รายได้จากการขายรวม^{1,2} | 11,361 | 10,741 | 6% |
| Integrated PET | 7,620 | 6,996 | 9% |
| Fibers | 3,153 | 2,747 | 15% |
| Packaging | 335 | 249 | 34% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 293 | 452 | (35)% |
| Specialty Chemicals | 954 | 1,061 | (10)% |
| Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)³ | 1,147 | 1,441 | (20)% |
| Integrated PET | 754 | 791 | (5)% |
| Fibers | 222 | 211 | 5% |
| Packaging | 71 | 48 | 50% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 75 | 232 | (68)% |
| Specialty Chemicals | 40 | 158 | (74)% |
| Core EBITDA Margin (%) | 10% | 13% | (3) ppt. |
| Integrated PET | 10% | 11% | (1) ppt. |
| Fibers | 7% | 8% | (1) ppt. |
| Packaging | 21% | 19% | 2 ppt. |
| Integrated Oxides and Derivatives | 25% | 51% | (26) ppt. |
| Specialty Chemicals | 4% | 15% | (11) ppt. |
| Core ROCE (%) | 8% | 14% | (6) ppt. |
| Integrated PET | 15% | 16% | (1) ppt. |
| Fibers | 1% | 5% | (4) ppt. |
| Packaging | 22% | 12% | 9 ppt. |
| Integrated Oxides and Derivatives | 5% | 35% | (31) ppt. |
| Specialty Chemicals | (1)% | 19% | (21) ppt. |

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

³กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ

ธุรกิจ Integrated PET

ปริมาณการผลิตโดยรวมเพิ่มขึ้นมากกว่าเมื่อเทียบกับการลดลงอย่างมีสาระสำคัญของ EBITDA ต่อตัน สะท้อนให้เห็นจากอัตรากำไรที่ลดลงของธุรกิจ Integrated PET และ PX

ปริมาณการผลิตของ PET ลดลงร้อยละ 3 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ในส่วนของปริมาณการผลิตจากภายในลดลงประมาณร้อยละ 10 เนื่องจากแผนการลดปริมาณการผลิตเพื่อการบริหารสินค้าคงคลังและการลดลงของผลิตภัณฑ์ตามฤดูกาล ในปี 2563 ฝ่ายบริหารจะมุ่งเน้นที่การริเริ่มบริหารจัดการต้นทุน การดำเนินงานที่เป็นเลิศ และการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียน

นอกจากนี้ เรายังมุ่งมั่นที่จะเติบโตในผลิตภัณฑ์รีไซเคิลและขับเคลื่อนเศรษฐกิจหมุนเวียนสำหรับผลิตภัณฑ์ PET อีกทั้งการร่วมมือกับลูกค้าทั่วโลก ตัวอย่างเช่น เมื่อเร็ว ๆ นี้ P&G ได้ประกาศการทำข้อตกลงระยะยาวกับบริษัทในการเป็นผู้จัดหา PET รีไซเคิลสำหรับผลิตภัณฑ์หลักหลาย ๆ แขนง ตัวอย่างเช่น Pantene, Head & Shoulders และ Herbal Essences บริษัทได้จัดสรรงบประมาณ 1.5 พันล้านเหรียญสหรัฐเพื่อการเติบโตของผลิตภัณฑ์รีไซเคิลภายในปี 2568

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (Ethylene, PEO, MEG และ related derivatives)

ผลิตภัณฑ์ EO ซึ่งมีปริมาณการผลิตประมาณร้อยละ 40 ของปริมาณการผลิตของกลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives มีผลประกอบการที่ดี โดยอัตรากำไร EO ยังคงมีเสถียรภาพ ดังที่สะท้อนให้เห็นในสัดส่วน EBITDA ที่ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักในไตรมาสที่ 4 ปี 2562

EG เป็นผลิตภัณฑ์ที่สัมพันธ์โดยตรงกับราคา EG และยังเป็นปริมาณการผลิตในสัดส่วนที่เหลือสำหรับกลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives โดย EBITDA ที่ลดลงของผลิตภัณฑ์ EG สะท้อนให้เห็นถึงการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรม MEG ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากราคาที่ลดต่ำลงในภูมิภาคเอเชีย

ในปี 2562 มีการปิดซ่อมบำรุงที่นอกเหนือจากแผนซึ่งส่งผลให้ EBITDA ลดลง 38 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตามปัจจุบันโรงงานดังกล่าวได้กลับมาดำเนินงานตามปกติแล้ว

ในปี 2563 ฝ่ายบริหารมุ่งเน้นที่ประโยชน์จากการบูรณาการอย่างเต็มรูปแบบของ Huntsman ซึ่งเสร็จสิ้นการเข้าซื้อสินทรัพย์เมื่อเร็ว ๆ นี้ เช่นเดียวกับโรงงาน IVOL Gas Cracker และโรงงาน IVOG ที่มีอยู่เดิม ขณะเดียวกันก็พยายามลดการปิดปรับปรุงที่ไม่เป็นไปตามแผนผ่านความเป็นเลิศด้านการดำเนินงานอย่างสร้างสรรค์

ธุรกิจ Fibers

บริษัทได้จัดโครงสร้างธุรกิจ Fibers ใหม่เป็น 3 ประเภทตามกลุ่มตลาดที่รองรับ ได้แก่ Mobility Hygiene และ Lifestyle โดยธุรกิจแต่ละด้านจะมีฝ่ายบริหารที่ดูแลจัดการสินทรัพย์ และรับรู้ผลประโยชน์ร่วมกันของทั้ง 3 ธุรกิจ ซึ่งมีความคืบหน้าที่ดีในปี 2563

ธุรกิจ Lifestyle รายงาน EBITDA ลดลงในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 อัตรากำไรที่ลดลงอย่างมาก ชดเชยกับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรที่ลดลงเนื่องจากการระบายสินค้าคงเหลือในประเทศจีนระหว่างไตรมาส

| | | ไตรมาสที่ 4 | | ไตรมาสที่ 4 | |
|-----------|-------------------|-------------|---------|-------------|---------|
| | | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| Lifestyle | Production (MMt) | 0.19 | 0.26 | 0.77 | 0.97 |
| | Core EBITDA (\$m) | 24 | 5 | 101 | 62 |
| | Core EBITDA/t | 128 | 19 | 131 | 64 |
| Mobility | Production (MMt) | 0.05 | 0.05 | 0.22 | 0.26 |
| | Core EBITDA (\$m) | 9 | 12 | 52 | 70 |
| | Core EBITDA/t | 205 | 215 | 235 | 271 |
| Hygiene | Production (MMt) | 0.10 | 0.09 | 0.30 | 0.38 |
| | Core EBITDA (\$m) | 31 | 26 | 58 | 90 |
| | Core EBITDA/t | 310 | 291 | 195 | 234 |

ธุรกิจ Mobility เติบโตเมื่อเทียบกับปีต่อปี ด้วยปริมาณการผลิตที่ยังคงทรงตัว และอัตรากำไรที่ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย แม้ว่าภาคยานยนต์จะมีการชะลอตัวทั่วโลก

ธุรกิจ Hygiene เติบโตขึ้นในปี 2562 ซึ่งสะท้อนถึงผลการดำเนินงานเต็มปีจากการเข้าซื้อกิจการ Avgol

ส่วนหนึ่งในการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ Fibers บริษัทดำเนินงานอย่างระมัดระวัง โดยรับรู้การด้อยค่าที่ไม่ใช่เงินสดและต้นทุนการปรับโครงสร้างธุรกิจบางส่วนจำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในธุรกิจทั้งสามแห่งซึ่งตั้งอยู่ที่ประเทศอิสราเอล (Hygiene), เม็กซิโก และประเทศฝรั่งเศส (Mobility)

ธุรกิจ Packaging

กลุ่มธุรกิจ packaging แสดงผลประกอบการที่แข็งแกร่งเมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการทั้งรายไตรมาสและรายปี ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของอัตรากำไรและปริมาณการผลิต รวมถึงการเข้าซื้อบริษัท Medco Plast ในเดือนพฤศจิกายน 2561 และการขยายธุรกิจเพิ่มเติมด้วยการซื้อกิจการ Bevpak ในทวีปแอฟริกาในไตรมาสที่ 4 ปี 2562

บริษัทเชื่อว่าผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจ Packaging เติบโตไปในทิศทางเดียวกันกับอุปสงค์ของบรรจุภัณฑ์ PET ซึ่งมีคุณสมบัติที่เป็นประโยชน์ทั้งทางด้านการใช้งานและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมเมื่อเปรียบเทียบกับบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มประเภทอื่น

ธุรกิจ Specialty Chemicals

ผลกำไรของกลุ่มธุรกิจ Specialty Chemicals ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและเมื่อเทียบกับปีต่อปี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของ EBITDA ในผลิตภัณฑ์ PIA จนติดลบ สอดคล้องกับการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรมซึ่งลดลงต่ำที่สุดเท่าที่เคยมีมา

บริษัทจัดทำแผนปรับปรุงธุรกิจเพื่อเพิ่มอุปสงค์ใหม่สำหรับผลิตภัณฑ์ PIA การเพิ่มประสิทธิภาพของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Feedstock และการปรับเปลี่ยนสายการผลิตให้มีความยืดหยุ่นในการผลิต PIA และ PTA

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

ตารางที่ 4 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

| โครงการ | กลุ่มธุรกิจ | ปี | กำลังการผลิตติดตั้ง (ล้านตัน) | ผลตอบแทน (ล้านเหรียญสหรัฐ) | สินทรัพย์ (ล้านเหรียญสหรัฐ) |
|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--|-------------------------------|---|
| Olympus Cost Transformation Program | Corporate and all business segments | ปี 2563-2566 | n/a | EBITDA ~350 | ~500 |
| Corpus Christi PET/PTA | Integrated PET | ปี 2565-2566 | PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี | Double digit ROCE | 700-800 (สิ้นสุด ณ เดือนธันวาคม 2562: 381) |
| Recycling projects | PET recycling | ปี 2563-2566 | ~600 พันตันต่อปี | ROCE 12-14% | 700-800 |

¹ เสร็จสิ้นการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman เมื่อวันที่ 3 มกราคม ปี 2563 รวมรายการทั้งสิ้น 2 พันล้านเหรียญสหรัฐ

² Gas Cracker (IVOL) เริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์วันที่ 31 มกราคม ปี 2563 รายการเพื่อการได้มาของสินทรัพย์ทั้งสิ้น ประมาณ 1 พันล้านเหรียญสหรัฐ

แผนงานเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นในเป้าหมายทางการเงินที่จะเพิ่ม ROCE ในกลุ่มธุรกิจหลักให้เป็นเลขสองหลักภายในปี 2566, มีผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมอยู่ในลำดับต้นๆเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งตลอดทั้งวงจรธุรกิจ

ในเส้นทางเพื่อไปถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้ นั้น บริษัทให้คำมั่นที่จะ

- การพัฒนาโปรแกรมต้นทุน ผ่านโครงการ Olympus ซึ่งคาดว่าจะช่วยประหยัดต้นทุน 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ภายในปี 2566
- ศักยภาพในการบริหารสินทรัพย์ ด้วยรายได้ที่แข็งแกร่งและอัตรากำไรที่เติบโตในผลิตภัณฑ์ PET, IOD และ Fibers ผ่านความเป็นเลิศด้านการดำเนินงานเชิงพาณิชย์
- การเติบโตอย่างต่อเนื่อง พัฒนาเครื่องมือใหม่ๆเพื่อการเติบโตในอนาคต
- การเป็นผู้นำด้านการผลิต ผลิตภัณฑ์รีไซเคิล ในฐานะผู้เล่นอันดับ 1 ในธุรกิจ PET รีไซเคิล และผู้สร้างระบบเศรษฐกิจหมุนเวียนในผลิตภัณฑ์ PET
- การพัฒนาความเป็นผู้นำ ด้วยการวางตำแหน่งผู้นำรุ่นถัดไปและระบบการบริหารจัดการผู้ที่มีความสามารถ ซึ่งได้รับการยอมรับว่าดีที่สุด

ในปี 2563 เป้าหมายหลักของบริษัทคือ

- การฟื้นตัวของอัตรากำไร เนื่องจากอัตรากำไรในอดีตต่ำกว่าระดับความยั่งยืนในไตรมาสที่ 4 ปี 2562
- เพิ่มอุปสงค์ในผลิตภัณฑ์รีไซเคิล PET ในขณะที่เดียวกันก็คงระดับอุปสงค์ใน Virgin PET และ PTA เพื่อการเติบโตของปริมาณการผลิตจากภายใน
- บริษัทได้รับผลกระทบทางตรงจาก COVID-19 อย่างจำกัด เนื่องจากบริษัทมีฐานการผลิตกระจายอยู่ทุกภูมิภาคทั่วโลก โดยมี EBITDA ประมาณร้อยละ 4 จากประเทศจีน ทั้งนี้ บริษัทยังคงติดตามความเสี่ยงทั่วโลก
- การกู้คืนปริมาณการผลิตที่หายไปในปี 2562 เนื่องจากการปิดปรับปรุงที่ไม่เป็นไปตามแผน
- ความยืดหยุ่นในการปรับเปลี่ยนสายการผลิต PTA/PIA ในประเทศสหรัฐอเมริกา จะช่วยเพิ่มการเติบโตของ EBITDA
- การเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ของ Lake Charles Gas cracker ในวันที่ 31 มกราคม ปี 2563

- ธุรกิจ IOD ได้ประโยชน์จากการบูรณาการร่วมกันกับ Spindletop และศักยภาพในการเติบโตจากภายใน
- ได้รับประโยชน์จากการเริ่มโครงการ Olympus cost program ซึ่งมีส่วนช่วยในการสร้างผลกำไร
- การรักษาสมดุลระหว่างอัตราค่าจ้างการผลิตและอัตราค่าธรรมเนียมของสินค้า เพื่อเพิ่มอัตรากำไรและกระแสเงินสดสูงสุด บริษัทยังคงมุ่งเน้นการบริหารเงินทุนหมุนเวียนผ่านการจัดหาเงินทุนในห่วงโซ่อุปทาน โดยมีเป้าหมายที่จะลดเงินทุนหมุนเวียนขั้นต้นลงสามวัน

นโยบายการบัญชี

บริษัทนำนโยบายการบัญชีมาถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอในทุกๆงวด สำหรับข้อมูลนโยบายการบัญชีหลักให้อ้างถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 และ 3 ของงบการเงินสำหรับปี 2562

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นจากความเห็นของผู้ตรวจสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 ของงบการเงินรวมว่า ณ วันที่รายงานมูลค่ายุติธรรมและการปันส่วนของราคาซื้อของหลายธุรกิจที่ได้มาในระหว่างปี 2562 เป็นมูลค่าที่ประมาณการและอาจมีการปรับปรุง ทั้งนี้ ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

กลุ่มรายได้จากการขายสินค้า

| ล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 เทียบกับ ปี 2562 |
|----------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบเดิม | | | |
| รายได้จากการขาย | 347,170.9 | 352,692.4 | 1.6% |
| บวกกลับรายการระหว่างกัน | 81,747.5 | 83,324.4 | |
| รายได้จากการขายหลังปรับปรุง | 428,918.4 | 436,016.8 | 1.7% |
| PET | 182,415.4 | 196,046.7 | 7.5% |
| เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 99,207.0 | 107,058.6 | 7.9% |
| *Feedstock | 147,296.0 | 132,911.5 | (9.8)% |

*ทั้งนี้ไม่รวมถึงการลดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET จากการประหยัดต้นทุนขนส่ง

| ล้านบาท | ปี 2562 |
|-----------------------------------|-----------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบใหม่ | |
| รายได้จากการขาย | 352,692.4 |
| บวกกลับรายการระหว่างกัน | 30,863.7 |
| รายได้จากการขายหลังปรับปรุง | 383,556.2 |
| Integrated PET | 236,358.4 |
| Fibers | 97,890.5 |
| Packaging | 10,403.5 |
| Integrated Oxides and Derivatives | 9,099.5 |
| Specialty Chemicals | 29,804.3 |

รายได้จากการขายสินค้าในปี 2562 เท่ากับ 352,692.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากปี 2561 ในขณะที่ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ส่วนต่างนี้หลักๆเป็นผลมาจากราคาผลิตภัณฑ์และอัตราค่าไรท์ที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบในปี 2562

รายได้จากกลุ่มธุรกิจ PET

รายได้จากกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2562 เท่ากับ 196,046.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 13,631.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 ปริมาณการผลิต PET ที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากการดำเนินงานเต็มปีของ Brazil PET (ซื้อเมื่อเดือนพฤษภาคม ปี 2561), Egyptian Indian Polyester (ซื้อเมื่อเดือนมิถุนายน ปี 2561), Medco Plast (ซื้อเมื่อเดือนพฤศจิกายน ปี 2561) การเข้าซื้อ Invista Germany (ซื้อในไตรมาส 1 ปี 2562) และการควบรวมทางบการเงินของ India PET JV (ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2562)

รายได้จากกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์

รายได้จากการขายเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ในปี 2562 เท่ากับ 107,058.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 7,851.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ปริมาณการผลิตในกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากการดำเนินงานเต็มปีของ Avgol (ซื้อเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2561), Kordarna (ซื้อเมื่อเดือนตุลาคม ปี 2561) และ Schoeller (ซื้อเมื่อเดือนพฤศจิกายน ปี 2561) การเข้าซื้อ M&G Fibras Brasil (ซื้อในไตรมาส 1 ปี 2562), UTT (ซื้อในไตรมาส 1 ปี 2562) และ IRSL India (ซื้อในไตรมาส 2 ปี 2562)

รายได้จากกลุ่มธุรกิจ Feedstock

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2562 เท่ากับ 132,911.5 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 14,384.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.8 ซึ่งเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 10 รายได้ในกลุ่มธุรกิจ Feedstock ลดลงเนื่องมาจากผลกระทบเชิงลบจากการลดลงของอัตราค่าไรท์ของอุตสาหกรรมและราคาผลิตภัณฑ์ ปริมาณการผลิตในกลุ่มธุรกิจ Feedstock เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณ PTA ที่เติบโตขึ้นจากการดำเนินงานเต็มปีของ Polyprima Indonesia (ควบรวมทางบการเงินเมื่อเดือนตุลาคม ปี 2561)

ต้นทุนขายสินค้า

| ล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 เทียบกับ ปี 2562 |
|--|-----------|-----------|--------------------------------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบเดิม | | | |
| ต้นทุนขาย | 281,119.7 | 295,054.6 | 5.0% |
| ร้อยละของรายได้จากการขาย | 81.0% | 83.7% | |
| บวกกลับรายการระหว่างกัน | 77,611.1 | 82,966.0 | |
| ต้นทุนขายหลังปรับปรุง | 358,730.8 | 378,020.6 | 5.4% |
| *PET | 154,401.2 | 168,980.7 | 9.4% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ PET | 84.6% | 86.2% | |
| เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 84,565.2 | 92,511.0 | 9.4% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 85.2% | 86.4% | |
| Feedstock | 119,764.4 | 116,528.9 | (2.7)% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Feedstock | 81.3% | 87.7% | |

*ทั้งนี้ไม่รวมถึงการลดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET จากการประหยัต้นทุนขนส่ง

| ล้านบาท | ปี 2562 |
|---|-----------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบใหม่ | |
| ต้นทุนขาย | 295,054.6 |
| ร้อยละของรายได้จากการขาย | 83.7% |
| บวกกลับรายการระหว่างกัน | 30,701.0 |
| ต้นทุนขายหลังปรับปรุง | 325,755.6 |
| Integrated PET | 200,837.8 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Integrated PET | 85.0% |
| Fibers | 84,812.5 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Fibers | 86.6% |
| Packaging | 7,489.1 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Packaging | 72.0% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 5,976.8 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives | 65.7% |
| Specialty Chemicals | 26,639.4 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Specialty Chemicals | 89.4% |

ต้นทุนขายสินค้าของบริษัทในปี 2562 เท่ากับ 295,054.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 13,934.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายสินค้ากลุ่มธุรกิจ PET

ต้นทุนขายสินค้าของกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2562 เท่ากับ 168,980.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 14,579.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายสินค้ากลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์

ต้นทุนขายสินค้าของกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ในปี 2562 เท่ากับ 92,511.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 7,945.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายสินค้ากลุ่มธุรกิจ Feedstock

ต้นทุนขายสินค้าของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2562 เท่ากับ 116,528.9 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 3,235.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.7 ซึ่งเป็นผลมาจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงชดเชยกับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

| ล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 เทียบกับ ปี 2562 |
|--|----------|----------|--------------------------------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบเดิม | | | |
| กำไรขั้นต้น | 66,051.2 | 57,637.8 | (12.7)% |
| ร้อยละของรายได้จากการขาย | 19.0% | 16.3% | |
| บวกกลับรายการระหว่างกัน | 4,136.3 | 358.4 | |
| กำไรขั้นต้นหลังปรับปรุง | 70,187.5 | 57,996.2 | (17.4)% |
| PET | 28,014.2 | 27,066.0 | (3.4)% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ PET | 15.4% | 13.8% | |
| เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 14,641.8 | 14,547.6 | (0.6)% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 14.8% | 13.6% | |
| Feedstock | 27,531.6 | 16,382.6 | (40.5)% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Feedstock | 18.7% | 12.3% | |

| ล้านบาท | ปี 2562 |
|---|----------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบใหม่ | |
| กำไรขั้นต้น | 57,637.8 |
| ร้อยละของรายได้จากการขาย | 16.3% |
| บวกกลับรายการระหว่างกัน | 162.8 |
| กำไรขั้นต้นหลังปรับปรุง | 57,800.6 |
| Integrated PET | 35,520.7 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Integrated PET | 15.0% |
| Fibers | 13,078.0 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Fibers | 13.4% |
| Packaging | 2,914.4 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Packaging | 28.0% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 3,122.6 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives | 34.3% |
| Specialty Chemicals | 3,164.9 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Specialty Chemicals | 10.6% |

กำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับ 57,637.8 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 8,413.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.7 อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2562 เท่ากับร้อยละ 16.3 ลดลงจากปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรม

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ PET

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2562 เท่ากับ 27,066.0 ล้านบาท ลดลงจำนวน 948.2 ล้านบาท จากปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 13.8 ลดลงเมื่อเทียบกับปีต่อปีซึ่งหลักๆ เป็นผลมาจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรม

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ในปี 2562 เท่ากับ 14,547.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 94.2 ล้านบาท จากปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 13.6 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะในธุรกิจ Lifestyle (เส้นด้ายโพลีเอสเตอร์)

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ Feedstock

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2562 เท่ากับ 16,382.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 11,148.9 ล้านบาทจากปี 2561 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 12.3 ลดลงจากปีก่อนโดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรมและการปิดซ่อมบำรุงที่นอกเหนือจากแผนที่ได้รับขดเชยจากการผลิตที่สูงขึ้น

อัตรากำไร* (Spread or Raw Material Margins)

| เหรียญสหรัฐต่อตัน | ปี 2561 | ปี 2562 |
|-------------------------------|---------|---------|
| อัตรากำไรของอุตสาหกรรม | | |
| Asia PTA | 149 | 137 |
| Asia PET | 179 | 126 |
| Asia PET Integrated | 307 | 243 |
| อัตรากำไรของอุตสาหกรรม | | |
| West PTA | 247 | 238 |
| West PET | 302 | 234 |
| West PET Integrated | 514 | 439 |

*ราคาขายของผลิตภัณฑ์ที่หักต้นทุนที่ถูกต้องไว้

กำลังการผลิตจากที่ตั้งในภูมิภาคที่หลากหลยมีผลกระทบต่ออัตรากำไรของบริษัทเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรม

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

| ล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 เทียบกับ ปี 2562 |
|--|----------|----------|--------------------------------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบเดิม | | | |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 47,128.5 | 28,913.5 | (38.6)% |
| บวก : ขาดทุน (กำไร) ในสินค้าคงเหลือ ⁽²⁾ | (539.4) | 6,689.1 | |
| Core EBITDA | 46,589.1 | 35,602.6 | (23.6)% |
| ร้อยละของรายได้จากการขาย | 13.4% | 10.1% | |
| บวกกลับรายการระหว่างกันและอื่นๆ ⁽³⁾ | (30.5) | 492.1 | |
| Core EBITDA หลังปรับปรุง | 46,558.6 | 36,094.7 | (22.5)% |
| PET | 18,993.4 | 17,481.8 | (8.0)% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ PET | 10.4% | 8.9% | |
| เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 7,753.4 | 7,631.7 | (1.6)% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ | 7.8% | 7.1% | |
| Feedstock | 19,811.8 | 10,981.2 | (44.6)% |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Feedstock | 13.5% | 8.3% | |

(1) กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) คำนวณจากรายได้จากการขาย บวกกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ บวกรายได้อื่น หักด้วยต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้ถือหุ้น และปรับปรุงด้วยรายการพิเศษอื่น ทั้งนี้ไม่รวมถึงการลดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET จากการประหยัต้นทุนขนส่ง ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA ของภูมิภาค และ EBITDA โดยรวมของบริษัท

(2) กำไรขาดทุนในสินค้าคงเหลือ คือ ผลกำไรหรือขาดทุนจากการปรับราคาสินค้าคงเหลือที่บริษัทครอบครองอยู่ทุกเดือน จากการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบตามราคาตลาด

(3) รายการระหว่างกันและอื่นๆ รวมถึง รายการปรับปรุงกำไรระหว่างกลุ่มธุรกิจ และ EBITDA จากบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุน (Holding Company) ของบริษัท

| ล้านบาท | ปี 2562 |
|---|----------|
| การจัดประเภทธุรกิจแบบใหม่ | |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 28,913.5 |
| บวก : ขาดทุน (กำไร) ในสินค้าคงเหลือ ⁽²⁾ | 6,689.1 |
| Core EBITDA | 35,602.6 |
| ร้อยละของรายได้จากการขาย | 10.1% |
| บวกกลับรายการระหว่างกันและอื่นๆ ⁽³⁾ | 492.1 |
| Core EBITDA หลังปรับปรุง | 36,094.7 |
| Integrated PET | 23,408.9 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Integrated PET | 9.9% |
| Fibers | 6,891.1 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Fibers | 7.0% |
| Packaging | 2,219.3 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Packaging | 21.3% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 2,320.2 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives | 25.5% |
| Specialty Chemicals | 1,255.2 |
| ร้อยละของรายได้ธุรกิจ Specialty Chemicals | 4.2% |

(1) กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) คำนวณจากรายได้จากการขาย บวกกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ บวกรายได้อื่นหักด้วยต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร และปรับปรุงด้วยรายการพิเศษอื่น ทั้งนี้ไม่รวมถึงการลดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET จากการประหยัต้นทุนขนส่ง ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA ของภูมิภาค และ EBITDA โดยรวมของบริษัท

(2) กำไรขาดทุนในสินค้าคงเหลือ คือ ผลกำไรหรือขาดทุนจากการปรับราคาสินค้าคงเหลือที่บริษัทครอบครองอยู่ทุกเดือน จากการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบตามราคตลาด

(3) รายการระหว่างกันและอื่นๆ รวมถึง รายการปรับปรุงกำไรระหว่างกลุ่มธุรกิจ และ EBITDA จากบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุน (Holding Company) ของบริษัท

กำไรหลักก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ในปี 2562 เท่ากับ 35,602.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10,986.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.6 จากกลุ่มธุรกิจ Feedstock Core EBITDA เท่ากับ EBITDA บวกกลับขาดทุน (กำไร) ในสินค้าคงเหลือ

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ PET

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ PET ในปี 2562 เท่ากับ 17,481.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,511.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.0 จากปี 2561 โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรม

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ในปี 2562 เท่ากับ 7,631.7 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจำนวน 121.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.6 จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะในธุรกิจ Lifestyle

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ Feedstock

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ในปี 2562 เท่ากับ 10,981.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8,830.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 44.6 จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรที่ลดลงของอุตสาหกรรม PIA ซึ่งลดลงต่ำที่สุดเท่าที่เคยมีมาและการปิดซ่อมบำรุงที่นอกเหนือจากแผนของโรงงาน EOEG ในประเทศสหรัฐอเมริกา

รายได้อื่น

| ล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 เทียบกับ ปี 2562 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| ดอกเบี้ยรับ | 247.2 | 183.2 | (25.9)% |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 586.2 | (296.1) | (150.5)% |
| กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ | 1,928.5 | 805.5 | (58.2)% |
| รายได้อื่น | 1,952.6 | 2,183.7 | 11.8% |
| รวม | 4,714.5 | 2,876.2 | (39.0)% |

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับในปี 2562 เท่ากับ 183.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 64.0 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.9 จากปี 2561 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวระหว่างปี

กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในปี 2562 เท่ากับ 296.1 ล้านบาท ลดลงจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในปี 2561 ที่ 586.2 ล้านบาท ลดลงอย่างมีสาระสำคัญจำนวน 882.4 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 150.5 จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนของเงินให้กู้ยืมแกกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนยังถูกป้องกันโดยธรรมชาติเนื่องจากความหลากหลายทางภูมิภาค ตัวอย่างเช่น สินทรัพย์ในสกุลเงินเหรียญสหรัฐได้รับการป้องกันความเสี่ยงโดยธรรมชาติจากหนี้สินในสกุลเงินเดียวกัน

กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ

ในระหว่างปี 2562 บริษัทมีการเข้าซื้อกิจการหลายแห่ง ซึ่งส่วนเกินจากส่วนได้เสียของกลุ่มบริษัทในสินทรัพย์และหนี้สินสุทธิที่ระบุได้ของกิจการที่ซื้อสูงกว่าต้นทุน (หรือมูลค่าที่รับรู้สูงกว่าสิ่งตอบแทนในการซื้อ) ได้ถูกบันทึกเป็นกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ และรับรู้ในงบกำไรขาดทุนรวมตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปเกี่ยวกับการรวมธุรกิจ บริษัทจะมีการประเมินค่าและรับรู้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิและหนี้สินที่ได้มาทุกครั้งตามมูลค่ายุติธรรม ซึ่งการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมนี้คำนวณจากความแตกต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีและมูลค่าที่รับรู้ โดยในปี 2562 บริษัทมีกำไรจากการต่อรองราคาซื้อเท่ากับ 805.5 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

| (ล้านบาท) | สินทรัพย์ที่ได้มาที่ระบุได้ และหนี้สินที่รับมาสุทธิ | | | | |
|--|--|-----------------|------------------------|--------------------------|-------------|
| | ส่วนได้เสีย (%) | มูลค่าที่รับรู้ | รวมสิ่งตอบแทนในการซื้อ | กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ | ค่าความนิยม |
| กิจการที่ซื้อมาระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 | | | | | |
| Egyptian Indian Polyester Company S.A.E., Egypt | 50% | 1,197.2 | 307.1 | 890.1 | |
| Sorepla Technologie S.A., France | 100% | 400.3 | 395.0 | 5.3 | |
| Kordárna Plus a.s., Czech Republic | 100% | 2,767.0 | 2,124.3 | 642.7 | |
| Schoeller Group, Austria, Czech Republic and Germany | 100% | 1,802.8 | 1,412.4 | 390.4 | |
| M&G Polimeros Brazil S.A., Brazil | 100% | 12,216.5 | 12,246.7 | | 30.2 |

| (ล้านบาท) | สินทรัพย์ที่ได้มาที่ระบุได้ และหนี้สินที่รับมาสุทธิ | | | | |
|--|--|---------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| | ส่วนได้เสีย (%) | มูลค่าที่ รับรู้ | รวมสิ่ง ตอบแทน ในการซื้อ | กำไรจาก การต่อรอง ราคาซื้อ | ค่าความ นิยม |
| Avgol Industries 1953 Ltd., Israel | 66% | 5,996.6 | 10,643.5 | | 4,646.9 |
| Medco Plast for Packing and Packaging Systems S.A.E., Egypt | 74% | 702.1 | 1,699.5 | | 997.4 |
| | | | | 1,928.5 | 5,674.5 |
| กิจการที่ซื้อมาระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 | | | | | |
| M&G Fibras Brasil Ltda., Brazil | 100% | 984.8 | 870.3 | 114.4 | |
| UTT Beteiligungsgesellschaft mbH, Germany | 100% | 2,833.1 | 2,325.9 | 507.1 | |
| INVISTA Resins & Fibers GmbH, Germany | 100% | 1,323.2 | 1,139.2 | 183.9 | |
| IVL Dhunseri Petrochem Industries Private Limited, India | 50% | 2,721.3 | 3,309.3 | | 588.0 |
| Custom Polymers PET, LLC, USA | 100% | 874.4 | 954.7 | | 80.3 |
| Indo Rama Synthetics (India) Limited, India | 39% | 1,578.9 | 1,672.2 | | 93.3 |
| Bevpak (Nigeria) Limited, Nigeria | 100% | (110.8) | 22.0 | | 132.8 |
| Sinterama S.p.A. and its subsidiaries, Italy, Brazil, China and Bulgaria | 100% | 1,775.2 | 1,797.7 | | 22.5 |
| Green Fiber International Inc., USA | 100% | 521.9 | 746.1 | | 224.2 |
| | | | | 805.5 | 1,141.1 |

ฝ่ายบริหารของบริษัทเห็นว่ากำไรจากการต่อรองราคาซื้อถือเป็นรายการพิเศษซึ่งไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานตามปกติของบริษัทแต่ถูกรวมอยู่ในกำไรสุทธิของบริษัท โดยรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการซื้อกิจการแต่ละแห่ง ถูกแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เรื่องการซื้อธุรกิจ ส่วนสินทรัพย์สุทธิที่ได้จากการซื้อกิจการดังกล่าว รวมถึงสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น สัญญาที่ทำกับลูกค้า ค่าลิขสิทธิ์ทางเทคโนโลยี ชื่อผลิตภัณฑ์และเครื่องหมายการค้า ได้ถูกบันทึกในงบการเงินด้วยราคายุติธรรมทั้งหมด ซึ่งจะมีการหักค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย หรือบันทึกการด้อยค่า (ถ้ามี) ตามนโยบายการบัญชี ซึ่งถูกแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 เรื่องนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

จากประสบการณ์ของฝ่ายบริหารของบริษัทและรูปแบบของธุรกิจทำให้บริษัทสามารถเข้าซื้อกิจการในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ ดังนั้น บริษัทจึงมีการรับรู้รายการกำไรจากการต่อรองราคาซื้อโดยรายการกำไรนี้ถูกรับรู้ภายใต้ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ หรือสินทรัพย์ไม่มีตัวตน หรือสินทรัพย์อื่นๆ

รายได้อื่น

รายได้อื่นในปี 2562 เท่ากับ 2,183.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 231.1 ล้านบาทจากปี 2561 หรือร้อยละ 11.8 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินช่วยเหลือจากรัฐบาล กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์และรายได้อื่นๆ อ้างถึงรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 26 เรื่องรายได้อื่น ในงบการเงินของบริษัท

ค่าใช้จ่าย

| ล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 เทียบกับ ปี 2562 |
|-------------------------------|----------|----------|--------------------------------|
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 18,449.4 | 21,216.2 | 15.0% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 10,143.7 | 12,789.1 | 26.1% |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร | 190.8 | 307.1 | 60.9% |
| รวม | 28,783.9 | 34,312.4 | 19.2% |

ค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 34,312.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 5,528.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 ซึ่งเป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการผลิตที่สูงขึ้น อ้างถึงรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 28 และ 29 เรื่องต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในงบการเงินของบริษัท

บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหารเท่ากับ 307.1 ล้านบาทเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 60.9 เมื่อเทียบกับปีที่แล้วโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าแรงจากการเพิ่มขึ้นของโรงงานผลิตนอกภูมิภาคเอเชีย

หนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทบันทึกหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 91.6 ล้านบาทในปี 2562 และจำนวน 23.9 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจำนวน 67.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 282.5 จากปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2562 ตามหลักความระมัดระวังรอบคอบ อ้างถึงรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 7 เรื่องลูกหนี้การค้าในงบการเงินของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนา

บริษัทมีรากฐานการวิจัยและพัฒนาที่แข็งแกร่งประกอบไปด้วยศูนย์การวิจัยและพัฒนาจำนวน 15 แห่งทั่วโลกเพื่อพัฒนานวัตกรรมในระดับสากล บริษัทให้ความสำคัญกับการตอบสนองซึ่งผลิตภัณฑ์นวัตกรรมต่างๆ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของแผนการการพัฒนาอย่างยั่งยืน บริษัทมีธุรกิจที่สร้างมูลค่าเพิ่มจำนวนมากซึ่งต้องการการวิจัยและพัฒนา ดังนั้น บริษัทจึงมุ่งเน้นในการเข้าถึงนวัตกรรม ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาจำนวน 412.1 ล้านบาท (2561: 401.6 ล้านบาท) เพื่อการวิจัยและพัฒนาที่หลากหลาย

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2562 เท่ากับ 5,615.1 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2561 จำนวน 1,387.7 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและอัตราดอกเบี้ย

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า-สุทธิ

บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า-สุทธิเท่ากับ 5.3 ล้านบาท และ 585.9 ล้านบาท ในปี 2562 และ ปี 2561 ตามลำดับ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าลดลงอย่างมีสาระสำคัญมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงวิธีปฏิบัติทางบัญชีของกิจการร่วมค้าในประเทศอินเดีย โดยในปี 2562 ถือรายการดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจ อ้างถึงรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 11 เรื่องเงินลงทุนในการร่วมค้าในงบการเงินของบริษัท

ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2562 เท่ากับ 1,534.0 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 2,278.4 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ที่ลดลงในปี 2562

กำไรสุทธิ

| ล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2561 เทียบกับ ปี 2562 |
|--|----------|---------|--------------------------------|
| กำไรสุทธิ | 26,337.6 | 4,363.7 | (83.4)% |
| ร้อยละของรายได้รวม | 7.6% | 1.2% | |
| การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม: | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 26,465.4 | 5,252.1 | (80.2)% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (127.8) | (888.4) | 595.4% |

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 4,363.7 ล้านบาท ลดลง 21,974.0 ล้านบาทจากปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 83.4 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรม ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่หัวข้อ EBITDA ทั้งนี้กำไรสุทธิสำหรับปีได้รวมรายการพิเศษ คือ กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อกิจการ ซึ่งรายการเหล่านี้ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

ฐานะการเงิน

บริษัทมองภาพรวมฐานะการเงินของหลายบริษัทในระดับกลุ่มบริษัท โดยมีการติดตามฐานะการเงินที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างใกล้ชิดในระดับกลุ่มบริษัท การวิเคราะห์ฐานะการเงินที่เปลี่ยนไปมีดังนี้

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 380,567.9 ล้านบาท และ 379,194.8 ล้านบาทตามลำดับ สินทรัพย์ค่อนข้างคงที่ โดยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.4 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถูกหักลบด้วยการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและการลดลงของเงินทุนหมุนเวียนจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลง โดยรายละเอียดสินทรัพย์หลักของบริษัทมีดังนี้

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 34,304.9 ล้านบาท และ 37,636.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 9.0 และ ร้อยละ 9.9 ของสินทรัพย์รวม บริษัทมีการกำกับดูแลและบริหารลูกหนี้ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัททยอยแต่ละบริษัทมีความรับผิดชอบในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และติดตามค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยเน้นจำนวนหนี้ที่ครบกำหนดมาแล้วมากกว่า 12 เดือนเพื่อให้แน่ใจว่าการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญนั้นเพียงพอ ทั้งนี้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากการติดตามอย่างใกล้ชิด และการจัดเก็บหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยอายุลูกหนี้การค้ามีรายละเอียดดังนี้

| | งบการเงินรวม | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 |
| | (ล้านบาท) | |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | |
| ยังไม่ครบกำหนดชำระ | 855.6 | 824.0 |
| เกินกำหนดชำระ | | |
| น้อยกว่า 3 เดือน | 138.6 | 18.5 |
| 3 - 6 เดือน | 0.9 | 8.0 |
| 6 - 12 เดือน | 0.2 | 0.2 |
| มากกว่า 12 เดือน | 150.0 | 1.7 |
| สุทธิ | 1,145.3 | 852.3 |
| กิจการอื่นๆ | | |
| ยังไม่ครบกำหนดชำระ | 31,121.4 | 29,291.5 |
| เกินกำหนดชำระ | | |
| น้อยกว่า 3 เดือน | 4,687.3 | 3,573.3 |
| 3 - 6 เดือน | 253.8 | 253.4 |
| 6 - 12 เดือน | 51.9 | 100.5 |
| มากกว่า 12 เดือน | 618.3 | 515.2 |
| | 36,732.7 | 33,733.9 |
| หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ | (241.5) | (281.4) |
| สุทธิ | 36,491.2 | 33,452.6 |
| รวม | 37,636.5 | 34,304.9 |

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 62,164.9 ล้านบาท และ 70,085.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 16.3 และร้อยละ 18.5 ของสินทรัพย์รวม การลดลงของสินค้าคงเหลือนี้เป็นผลมาจากแผนการลดปริมาณการผลิตเพื่อลดสินค้าคงคลังรวมถึงราคาวัตถุดิบที่ลดลง

เงินลงทุนในการร่วมค้า

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนในการร่วมค้าเท่ากับ 2,492.2 ล้านบาท และ 5,294.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.7 และร้อยละ 1.4 ของสินทรัพย์รวม โดยการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้านี้เป็นผลมาจากเงินลงทุนในกิจการร่วมทุนในประเทศอินเดียมีการเปลี่ยนแปลงวิธีปฏิบัติทางบัญชีและถือรายการดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 212,422.9 ล้านบาท และ 205,182.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 55.8 และร้อยละ 54.1 ของสินทรัพย์รวม โดยการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นผลจากการเข้าซื้อในหลากหลายโครงการ และโครงการ Gas Cracker ในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

ธุรกิจ PET มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 5.2 ในปี 2562 เมื่อเทียบกับปี 2561 เป็น 60,617.3 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทเสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการ Invista Germany และการรวมธุรกิจกับกิจการร่วมค้าในประเทศอินเดีย นอกจากนั้นยัง

รวมถึงการเข้าซื้อโรงงาน PET recycling ในประเทศสหรัฐอเมริกาและ Bevpak Packaging ในประเทศไนจีเรีย ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ผลิตวัสดุที่ใช้ในการแปรรูปเป็นขวดพลาสติกที่ใหญ่ที่สุดในทวีปแอฟริกาตะวันตก

ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 10.6 ในปี 2562 เมื่อเทียบกับปี 2561 เป็น 61,522.2 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทเสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการ M&G Fibras Brasil, HVA-focused UTT และ IRSI India นอกจากนี้ยังรวมถึงการเข้าซื้อธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายของ Sinterama ซึ่งนำเสนอผลิตภัณฑ์เส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ที่มีความหลากหลาย ครอบคลุมการใช้งานทั้งในกลุ่มยานยนต์ ผลิตภัณฑ์เพื่อการตกแต่งที่อยู่อาศัย เครื่องแต่งกาย และผลิตภัณฑ์ทางเทคนิค

ธุรกิจ Feedstock มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงร้อยละ 2.5 ในปี 2562 เมื่อเทียบกับปี 2561 เป็น 89,334.0 ล้านบาท ทั้งนี้ไม่ได้มีการเข้าซื้อกิจการระหว่างปี การลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์มาจากค่าเสื่อมราคาในปี 2562

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทรายงานสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 24,165.1 ล้านบาทและ 25,139.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 6.3 และ 6.6 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนโดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าตัดจำหน่ายระหว่างปี ซึ่งจำนวนดังกล่าวไม่มีสาระสำคัญ อ้างถึงรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 16 เรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นในงบการเงินของบริษัท

เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 เรื่องบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวเนื่องด้วยเหตุผลทางกลยุทธ์ที่หลากหลาย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวนเงินดังกล่าวไม่มีสาระสำคัญ

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 242,400.6 ล้านบาท และ 227,339.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินที่เพิ่มสูงขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มสูงขึ้น การออกหุ้นกู้ และเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของปริมาณการผลิตจากการขยายธุรกิจและการเข้าซื้อกิจการ

เจ้าหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 57,172.9 ล้านบาท และ 54,564.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของปริมาณการผลิตจากการขยายธุรกิจและการเข้าซื้อกิจการ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 58.4 วันในปี 2561 เป็น 65.0 ในปี 2562 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพจัดการเงินทุนหมุนเวียน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 146,951.3 ล้านบาท และ 136,764.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 38.6 และร้อยละ 36.0 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.60 เท่าในปี 2561 เป็น 0.66 เท่าในปี 2562 หลังจากใช้จ่ายสำหรับรายจ่ายฝ่ายทุนและการลงทุนจำนวน 34,559.4 ล้านบาท ในปี 2562 หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิของ

บริษัทลดลงเล็กน้อยจาก 91,832.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 91,647.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

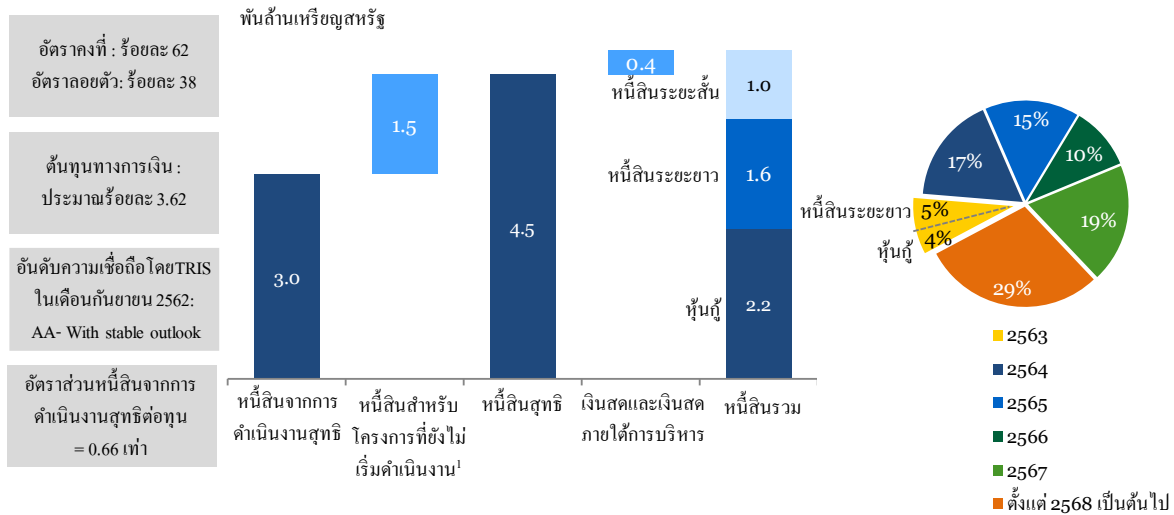
ตารางต่อไปนี้จะแสดงการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินรวม และหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ ในหน่วยพันล้านบาท

| พันล้านบาท | ปี 2561 | ปี 2562 |
|--|---------|---------|
| หนี้สินรวม | 137 | 147 |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 31 | 30 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion) | 9 | 6 |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระ (current portion) | 3 | 4 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion) | 35 | 43 |
| หุ้นกู้ (Non-current portion) | 59 | 63 |
| เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร | 5 | 11 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 6 | 10 |
| เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม | (0) | 0 |
| หนี้สินสุทธิ | 131 | 136 |
| หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt) | 40 | 45 |
| หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ | 92 | 92 |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) | 0.87 | 0.99 |
| อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า) | 0.60 | 0.66 |
| หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%) | 49% | 62% |
| การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยTRIS | AA- | AA- |

ข้อสังเกต : 'คิดจากหนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

รูปภาพต่อไปนี้จะแสดงสัดส่วนหนี้สินสุทธิและแผนการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ในแต่ละปีในหน่วยพันล้านเหรียญสหรัฐ

ตารางแสดงการชำระคืนหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562



¹ รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆที่อยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่มีก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 138,167.3 ล้านบาท และ 151,855.4 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการแปลงค่าเงินลงทุนในต่างประเทศเนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทในปี 2562 เมื่อเทียบกับปี 2561 โปรดดูรายละเอียดใน “งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น” ในงบการเงินของบริษัท

กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 40,845.0 ล้านบาทในปี 2562 เมื่อเทียบกับ 31,980.6 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ที่ลดลงและความเป็นเลิศในการดำเนินงาน

เงินสดที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนในปี 2562 เท่ากับ 25,298.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ในการเข้าซื้อกิจการ M&G Fibras Brasil, Invista Germany, PET recycling ในประเทศสหรัฐอเมริกา, Bevpak Nigeria, UTT, IRSI India และ Sinterama รวมถึงการรวมธุรกิจกับกิจการร่วมค้าในประเทศอินเดีย และโครงการ Gas Cracker ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ จ่ายค่าย่อยทุนและรายจ่ายที่ใช้ในการลงทุนมาจากแหล่งเงินทุนที่หลากหลาย และกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2562 เท่ากับ 10,796.1 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และการจ่ายดอกเบี้ยและเงินปันผลในปี 2562

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและการขยายระยะเวลาคงกำหนดในการชำระหนี้ช่วยเพิ่มสภาพคล่องที่ดีขึ้นให้กับบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสภาพคล่องเท่ากับ 62,430.6 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร รวมทั้งวงเงินสินเชื่อที่ยังมิได้เบิกใช้ การมีสภาพคล่องที่ดีเช่นนี้ช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการบริหารงาน และสามารถนำเงินไปลงทุนในทุกช่วงเวลาที่มีโอกาสเกิดขึ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท คำนวณจากการหารสินทรัพย์หมุนเวียนด้วยหนี้สินหมุนเวียน โดยบริษัทยังคงอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 1.1 เท่า และ ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1.1 อัตราส่วนดังกล่าวมีค่าเกิน 1 แสดงให้เห็นถึงการมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและสภาพคล่องที่ดี รวมไปถึงการแสดงความเชื่อมั่นว่าบริษัทจะมีความสามารถในการชำระหนี้สินระยะสั้น

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity Ratio)

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคำนวณจากการหารกำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยที่เป็นส่วนของบริษัทใหญ่ โดยบริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 3.8 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 20.2 ในปี 2561 การลดลงของอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลกระทบจากอัตรากำไรของอุตสาหกรรมและราคาวัตถุดิบที่ลดลงซึ่งเป็นสาเหตุของผลขาดทุนในสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้บริษัทยังมีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นหลัก (Core ROE) เท่ากับร้อยละ 9.0 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 21.1 ในปี 2561 ซึ่งลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของกำไรหลักสุทธิเนื่องจากอัตรากำไรของอุตสาหกรรมที่ลดลง

หมายเหตุ: สูตรการคำนวณ Core ROE = กำไรสุทธิหลักที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท สุทธิด้วยดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets Ratio)

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์คำนวณจากการหารกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีจ่ายด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย โดยในปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 3.0 และร้อยละ 10.4 ตามลำดับ บริษัทมี

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์หลัก (Core ROA) เท่ากับร้อยละ 4.9 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 9.9 ในปี 2561 ซึ่งลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการลดลงของกำไรหลักสุทธิ

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนคำนวณจากการหารหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัท โดย ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนเท่ากับ 0.99 เท่า และ 0.87 เท่า ตามลำดับ เกิดจากการออกหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งใช้ในการเข้าซื้อกิจการ การขยายกิจการ และความต้องการเงินทุนหมุนเวียน อย่างไรก็ตามโดยส่วนใหญ่แล้วเงินไขทางการเงินของหนี้สินคือมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทไม่เกินสองเท่า

ความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)

ความสามารถในการชำระหนี้คำนวณจากการหาร Core EBITDA ด้วยเงินต้นที่ถึงกำหนดชำระและดอกเบี้ย โดย ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ที่ 2.1 เท่า และ 3.5 เท่า ตามลำดับ ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเพียงเล็กน้อยเนื่องจากเงินกู้ยืมที่นำมาเพื่อใช้ซื้อกิจการ อย่างไรก็ตาม DSCR ยังคงอยู่ในระดับที่ดีแสดงให้เห็นถึงกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทที่เพียงพอในการจ่ายชำระคืนเงินต้นที่ถึงกำหนดชำระและดอกเบี้ยในระหว่างปี อย่างไรก็ตามโดยส่วนใหญ่แล้วเงินไขทางการเงินของหนี้สินของบริษัทคือมีความสามารถในการชำระหนี้ที่ 1.1 เท่า