

ที่ IVL 007/08/2561

6 สิงหาคม 2561

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45-3 สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาลค โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาสที่ 2 ปี 2561

การปรับปรุงทางโครงสร้างส่งผลต่อทิศทางของผลกำไร

- Core EBITDA ของไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับปีต่อปี และครึ่งปีแรกของปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 56
- เป็นผลจากปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอก
- กำไรหลักต่อหุ้น 3.86 บาทสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 61 เมื่อเทียบกับปีต่อปี หลังจากได้รับผลกระทบร้อยละ 9.8 จากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ
- อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน 0.45 ผลตอบแทนหลักจากการใช้เงินลงทุนหลักร้อยละ 15.8 โดยใช้เกณฑ์สิบสองเดือนล่าสุด
- การเชื่อมโยงการในการผลิตที่น่าดึงดูดและเพิ่มมูลค่ามุ่งสู่ปี 2562

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิบสอง เดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	สิบสอง เดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	2,546	2,325	2,223	15%	9,564	9,056	6%
รายได้จากการขายรวม ^{1,2}	2,618	2,414	2,089	25%	9,341	7,852	19%
PET	1,436	1,228	1,078	33%	4,862	4,000	22%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์	713	727	560	27%	2,697	2,157	25%
Feedstock ³	1,050	957	831	26%	3,736	3,239	15%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ⁴	388	326	239	63%	1,262	879	44%
PET	180	116	65	177%	471	256	84%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์	58	55	59	(2)%	216	201	7%
Feedstock	148	151	114	30%	569	410	39%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT)	288	230	155	86%	871	551	58%
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ล้านเหรียญสหรัฐ)	234	175	110	113%	664	360	84%
กำไรหลักสุทธิหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะ คล้ายหุ้น (บาท) ⁵	1.31	0.99	0.73	80%	3.86	2.39	61%
กำไรต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (บาท)	1.45	1.04	0.56	161%	5.02	2.59	94%
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ)	153	140	107	42%	132	97	36%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	240	249	258	(7)%	923	966	(4)%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.45	0.39	0.84	(46)%	0.45	0.84	(46)%

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันของบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding³ไม่รวมถึงการลดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA ของภูมิภาค และ EBITDA โดยรวมของบริษัท⁴กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ⁵กำไรหลักต่อหุ้น คือ กำไรต่อหุ้นตามรายงานหักด้วยกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษ

บทสรุป

เป็นอีกหนึ่งไตรมาสที่บริษัทรายงานผลการดำเนินงานที่มีการปรับปรุงปริมาณการผลิตและอัตรากำไรในทุกส่วนของธุรกิจและภูมิภาค ผลการดำเนินงานนี้สะท้อนให้เห็นถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในผลิตภัณฑ์ของบริษัท โครงสร้างของอัตรากำไรและอัตรากำไรการผลิตที่สูงขึ้น ผลจากการลงทุนระยะยาวตามกลยุทธ์ ส่วนธุรกิจยังคงมุ่งเน้นถึงประโยชน์จากโครงสร้างของอัตรากำไรที่สูงขึ้นและโอกาสจากปริมาณการผลิต บริษัทประสบความสำเร็จในความก้าวหน้าจากกลยุทธ์ที่หลากหลาย และอยู่ในสถานะที่จะช่วยเพิ่มมูลค่าแก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน

ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในไตรมาสที่ 2 ปี 2561

- Core EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี เป็น 388 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเกิดจากการเติบโตของอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในทวีปเอเชียซึ่งช่วยยกระดับอัตรากำไรในห่วงโซ่มูลค่าโพลีเอสเตอร์
- Core EBITDA ต่อตันเพิ่มขึ้นเป็น 153 เหรียญสหรัฐ ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเกิดจากเพิ่มขึ้นของทิศทางการควบรวม PET ในระดับสากล ในขณะที่ผลการดำเนินงานของผลิตภัณฑ์ HVA มีความหลากหลาย โดยผลกำไรในผลิตภัณฑ์ PEO และ Packaging ถูกหักลบกับผลกระทบเชิงลบจากความล่าช้าในการส่งผ่านราคาในผลิตภัณฑ์ HVA fibers และอัตรากำไรของ IPA ที่ปรับตัวสู่ระดับปกติ
- ปริมาณการผลิต 2.5 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปีก่อนปีซึ่งเกิดจากอัตรากำไรการผลิตที่สูงขึ้น โดยส่วนหนึ่งถูกหักลบจากเหตุสุดวิสัยที่เกิดจากการจัดหาวัตถุดิบบางส่วน
- กำไรหลักต่อหุ้น 1.31 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 80 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี หลังจากได้รับผลกระทบจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ

ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561

- Core EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี ซึ่งเกิดจากอัตรากำไรและปริมาณการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น
- การปรับปรุงที่ดีขึ้นในธุรกิจทวีปอเมริกาเป็นเหตุให้ Core EBITDA ต่อตันเท่ากับ 161 เหรียญสหรัฐต่อตันเทียบกับ 122 เหรียญสหรัฐต่อตันสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ธุรกิจทวีปยุโรป ตะวันออกกลางและแอฟริกาก็มีการปรับตัวสูงขึ้นโดยรายงาน Core EBITDA ต่อตันสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ที่ 141 เหรียญสหรัฐต่อตันเทียบกับ 101 เหรียญสหรัฐต่อตันสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2560
- ธุรกิจทวีปเอเชียอยู่ในระหว่างการฟื้นตัวโดย Core EBITDA ต่อตันสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ที่ 92 เหรียญสหรัฐต่อตันเทียบกับ 68 เหรียญสหรัฐต่อตันสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ซึ่งเกิดจากอัตรากำไรของ Asia PTA ที่สูงขึ้นในขณะที่อัตรากำไรของ Asia PET ยังคงโดดเด่น
- กำไรหลักต่อหุ้น 3.86 บาท จากการเติบโตของผลกำไรอย่างต่อเนื่องติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สิบแปด
- กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 923 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งให้แก่ฐานะทางการเงินและใช้สำหรับลงทุนในอนาคตเพื่อการเติบโตของบริษัท

การเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนผลิตภัณฑ์

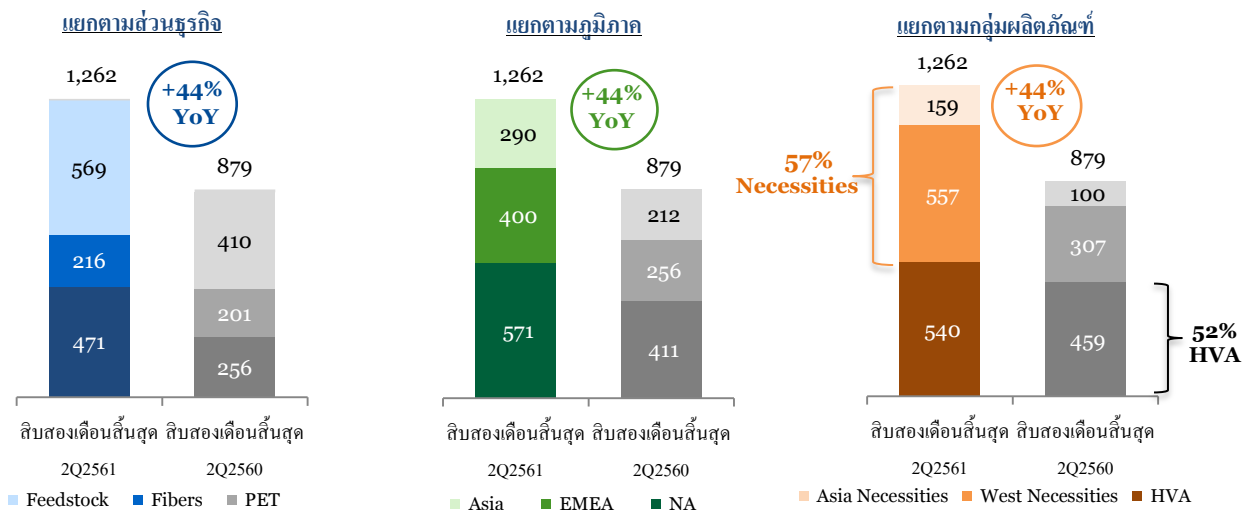
บริษัทยังคงยกระดับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ผ่านการเติบโตจากภายในและการริเริ่มความเป็นเลิศในการดำเนินงาน การเข้าซื้อกิจการที่ช่วยเพิ่มมูลค่า และการควบรวมธุรกิจตามกลยุทธ์

ความหลากหลายในสัดส่วนผลิตภัณฑ์นี้ทำให้เกิดส่วนผสมของกำไรซึ่งเกิดจากผลิตภัณฑ์ Necessities ที่มีปริมาณการผลิตที่สูงขึ้น (สัดส่วนร้อยละ 80 ของปริมาณการผลิตในรอบสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561) และผลิตภัณฑ์ HVA ที่มีอัตรากำไรคงที่ และอยู่ในระดับสูง (สัดส่วนร้อยละ 20 ของปริมาณการผลิตในรอบสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 1 ปี 2561)

การปรับปรุงทางโครงสร้างอย่างต่อเนื่องของวัฏจักรสินค้าโภคภัณฑ์ส่งผลถึง EBITDA ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ Necessities 716 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มากกว่า EBITDA จากผลิตภัณฑ์ HVA ที่เท่ากับ 540 ล้านดอลลาร์สหรัฐสะท้อนถึงอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรม Necessities

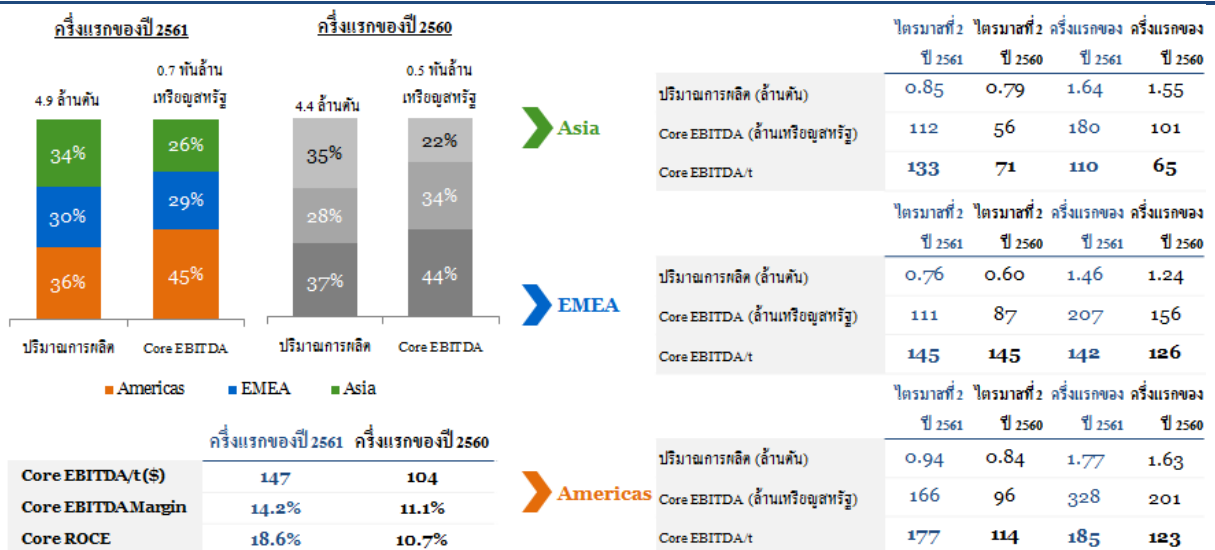
บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่แข็งแกร่งในสภาพแวดล้อมของตลาดปัจจุบัน เสริมด้วยผลิตภัณฑ์ Necessities รวมถึง US Gas Cracker ธุรกิจ PTA ใน Rotterdam โปรตุเกสและอินโดนีเซีย ธุรกิจ PET ในบราซิล อียิปต์และอินเดีย รวมทั้ง Avgol และ Kordama ที่ช่วยเสริมสร้างผลิตภัณฑ์ HVA และจะทำให้กำไรในปี 2561 และ 2562 สูงขึ้น

รูปภาพที่ 1 พัฒนาการของ CORE EBITDA



ข้อสังเกต: ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding ยกเว้นการจำแนกประเภทตามภูมิภาคซึ่งมีการปันส่วนกลุ่มธุรกิจ Holding แล้ว

รูปภาพที่ 2 ผลการดำเนินงานรวมแยกตามส่วนธุรกิจ



ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

	รายไตรมาส				หกเดือน		
	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2	ครึ่งแรกของ	ครึ่งแรกของ	หกเดือน
	ปี 2561	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2561	ปี 2560	(เปรียบเทียบ) YoY
				(เปรียบเทียบ) YoY			
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	2,546	2,325	2,223	15%	4,871	4,411	10%
PET	1,066	947	949	12%	2,013	1,828	10%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์	377	363	348	8%	739	690	7%
Feedstock	1,103	1,016	926	19%	2,119	1,893	12%
West Feedstock	775	717	619	25%	1,492	1,306	14%
Asia PTA	328	299	307	7%	627	587	7%
อัตรากำลังการผลิต (%)	92%	87%	87%	6%	90%	87%	4%
PET	92%	87%	89%	3%	90%	87%	3%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์	97%	95%	90%	7%	96%	90%	7%
Feedstock	90%	85%	83%	9%	88%	85%	3%
West Feedstock	88%	84%	80%	10%	86%	84%	2%
Asia PTA	96%	88%	90%	7%	92%	86%	7%
Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)	388	326	239	63%	715	457	56%
PET	180	116	65	177%	296	122	143%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์	58	55	59	(2%)	113	105	8%
Feedstock	148	151	114	30%	299	231	29%
West Feedstock	130	148	110	19%	278	221	26%
Asia PTA	18	3	5	298%	21	11	97%
Core EBITDA/ton (เหรียญสหรัฐ)	153	140	107	42%	147	104	42%
PET	169	123	68	147%	147	67	121%
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์	153	152	169	(10%)	152	151	1%
Feedstock	134	148	123	9%	141	122	15%
West Feedstock	168	207	177	(5%)	186	169	10%
Asia PTA	55	9	15	272%	33	18	85%

การวิเคราะห์ปริมาณการผลิต

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 ปริมาณการผลิตเพิ่มสูงขึ้นเป็น 2,546 พันตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เนื่องจากการผลิตที่สูงและปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากกิจการที่เข้าซื้อในปี 2560 และ 2561

ธุรกิจ PET ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 ปริมาณการผลิตเพิ่มสูงขึ้นเป็น 1,066 พันตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยมีอัตรากำลังการผลิตที่ร้อยละ 92 ซึ่งมาจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งขึ้นในผลิตภัณฑ์ของบริษัท ความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานใน

ระดับสากลที่สูงขึ้น และความเป็นเลิศในการดำเนินงานผ่านการใช้สินทรัพย์เพื่อการดำเนินงานร่วมกัน ธุรกิจ PET ในทวีปเอเชียมีผลกำไรเติบโตอย่างแข็งแกร่งซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงใน โครงสร้างของอุตสาหกรรมและอัตราค่าลังการผลิตที่สูง

การเปลี่ยนแปลงทาง โครงสร้างในอุตสาหกรรม PET ซึ่งยังคงดำเนินต่อไปช่วยสร้าง โอกาสที่ดีสำหรับผู้ผลิต PET ซึ่งมีการจัดการที่ดี เพื่อที่จะสร้างความน่าเชื่อถือในการจัดหาวัตถุดิบและเพิ่มการขายให้กับลูกค้าในตลาดที่มีความจำกัด ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านตันจากบราซิลและอียิปต์โดยบริษัท ช่วยตอบสนองต่อความต้องการในวัตถุดิบบรรจุภัณฑ์ในตลาดที่มีความต้องการของอุปทานเพิ่มขึ้น

ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 ปริมาณการผลิตเพิ่มสูงขึ้นเป็น 377 พันตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยมีอัตราค่าลังการผลิตที่ร้อยละ 97 เนื่องจากอุปสงค์ที่เติบโตขึ้นในผลิตภัณฑ์ของบริษัทในทุกภูมิภาคและปริมาณการผลิตจาก Glanzstoff, Durafiber และการขยายโรงงาน PF ในจีน อัตราค่าลังการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น โดยส่วนหนึ่งถูกหักลบจากเหตุสุดวิสัยจากผู้จัดหาวัตถุดิบในยุโรป

ธุรกิจ Feedstock ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 ปริมาณการผลิตเพิ่มสูงขึ้นเป็น 1,103 พันตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยมีอัตราค่าลังการผลิตที่ร้อยละ 90 จากค่าลังการผลิตที่ค่อยๆเพิ่มขึ้นจากการขยายค่าลังการผลิต PTA ใน Rotterdam และปริมาณการผลิตที่กลับมาเป็นปกติในแคนาดา ปริมาณการผลิต IPA ที่เพิ่มสูงขึ้นและการใช้อัตราค่าลังการผลิตเต็มทีในโรงงาน EOG ในประเทศสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ยังมีปริมาณการผลิตใน PTA ในทวีปเอเชียเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยมีอัตราค่าลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นหลังจากอัตราค่าไรท์ที่ฟื้นตัวขึ้นในภูมิภาคนี้ ผลกำไรจากธุรกิจ Feedstock โดยรวมในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 และครึ่งปีแรกของปี 2561 ถูกหักลบบางส่วนจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญในวัตถุดิบรอง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 Core EBITDA เติบโตขึ้นร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เป็น 388 ล้านดอลลาร์สหรัฐ Core EBITDA ต่อตันของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 153 เหรียญสหรัฐซึ่งสูงที่สุดนับตั้งแต่เสนอขายหุ้นแก่ประชาชนครั้งแรก ซึ่งผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นนี้ถูกขับเคลื่อนโดยการควมรวมห่วงโซ่มูลค่าโพลีเอสเตอร์ในระดับโลก และผลิตภัณฑ์ HVA อีกทั้งการเริ่มฟื้นตัวของผลกำไรในกลุ่มธุรกิจ Necessities ที่มีปริมาณการผลิตสูง

ธุรกิจ PET มีความโดดเด่นโดยเป็นธุรกิจที่มี Core EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เป็น 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากอัตราค่าลังการผลิตที่สูงขึ้นและอัตราค่าไรท์ที่ดีขึ้นในแต่ละภูมิภาคช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุผลการดำเนินงานนี้ ซึ่งการเข้าซื้อ โรงงานในประเทศบราซิลเมื่อไม่นานมานี้มีส่วนช่วยในปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเพียง 1 เดือนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ทั้งหมด อีกทั้ง โรงงาน PET ที่ อียิปต์ (คาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการในไตรมาส 3 ปี 2561) คาดว่าจะส่งผลให้รายได้ในไตรมาสที่เหลือของปีนี้มีเพิ่มขึ้นอีก

ธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ แสดงผลกำไรในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ด้วย Core EBITDA 58 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 2% เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยกลุ่มธุรกิจเส้นใย HVA ได้รับผลกระทบจากการรวมกิจการของ Durafiber ค่าเช่า เหตุสุดวิสัยที่เกิดกับผู้จัดหาวัตถุดิบรายใหญ่ทั้งสองรายในยุโรปและการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ สำหรับธุรกิจเส้นใย HVA คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตจาก Avgol, Kordama และ การขยายโรงงาน PF China ในไตรมาสถัดไป สำหรับธุรกิจเส้นใย Necessities มีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ซึ่งเกิดจากการฟื้นตัวของอัตราค่าไรท์ในทวีปเอเชีย และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ประเภท recycle ซึ่งถูกวางแผนที่จะผลิตเพิ่มขึ้นใน โรงงานที่อิน โดนีเซียในครึ่งปีหลังของปี 2018 นี้

ธุรกิจ Feedstock แสดงผลประกอบการที่แข็งแกร่งในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ด้วย Core EBITDA 148 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี ธุรกิจ Feedstock ในฝั่งตะวันตกได้รับผลประโยชน์จากอัตราค่าไถ่ EOEG ที่แข็งแกร่ง การเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิต IPA และการฟื้นตัวของยอดขาย PTA ในทวีปอเมริกาเหนือ โดยส่วนหนึ่งถูกหักลบด้วยต้นทุนของวัตถุดิบรอง และอัตราค่าไถ่ของ IPA ที่กลับมาเป็นปกติ **ธุรกิจ PTA ในทวีปเอเชีย** ยังอยู่บนแนวโน้มของการฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดย Core EBITDA ต่อตันของ PTA ในทวีปเอเชียในไตรมาส 2 ปี 2561 นี้ อยู่ที่ 55 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 272 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี โดยส่วนหนึ่งถูกหักลบด้วยต้นทุนของวัตถุดิบรอง อย่างไรก็ตามอัตราค่าไถ่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องบนอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งสำหรับวัตถุดิบตั้งต้น และการลดลงของกำลังการผลิตใหม่ในทวีปเอเชียและที่อื่นๆ ในขณะที่เดียวกันราคาของ Acetic acid และวัตถุดิบรองสำหรับ PTA เริ่มกลับมาเป็นปกติ

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทลงทุนในธุรกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มปริมาณการผลิตโดยรวม เพิ่มการควบคุมในแนวตั้ง ตลอดจนเพิ่มคุณภาพของกำไร ทั้งนี้ยังแสดงฐานะการเงินและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งของบริษัทจะช่วยให้บริษัทสามารถลงทุนอย่างมีนัยสำคัญในโครงการตามแผนงานของบริษัทอื่นได้แก่ธุรกิจที่มีการเติบโตสูงและมีโอกาสในการฟื้นตัว โดยใช้จุดแข็งของบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักและการปรับปรุงผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า โดยที่บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่สุดที่จะลงทุนและสร้างโอกาสในการเพิ่ม EBITDA และสร้างผลตอบแทนในอนาคต

ตารางที่ 3 โครงการใหม่ที่กำลังดำเนินการในปี 2561 / 2562

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปี
การขายโรงงาน Performance Fibers ในประเทศจีน	HVA Fibers	เสร็จสิ้น
การเพิ่มปริมาณการผลิตในผลิตภัณฑ์ IPA	West Feedstock	เสร็จสิ้น
ผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อ Artlant (PTA)	West Feedstock	2561
การเริ่มดำเนินการ Gas Cracker ในประเทศสหรัฐอเมริกา	West Feedstock	2561
ปีที่เปลี่ยนผ่านของ Glanzstoff	HVA Fibers	2561
ปีที่เปลี่ยนผ่านของ Durafiber	HVA Fibers	2561
ปีที่เปลี่ยนผ่านของ PTA ใน Rotterdam	West Feedstock	2561
การเริ่มต้นใน Brazil	West PET	2561
การเริ่มต้นใน Egypt	West PET	2561
ปีแรกที่รับรู้กำไรเต็มปีจาก Glanzstoff, Durafiber, Avgol และ Kordarna	HVA Fibers	2562
การขายกำลังการผลิตสินค้าโภคภัณฑ์ในธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ในประเทศอินโดนีเซีย	Necessities Fibers	2562
ปริมาณการผลิตเต็มปีจาก Gas Cracker ในประเทศสหรัฐอเมริกา	Necessities Feedstock	2562
การรวมกิจการร่วมทุน PTA ในประเทศอินโดนีเซีย	Necessities Feedstock	2562
การเพิ่มปริมาณการผลิตในผลิตภัณฑ์ IPA	HVA Feedstock	2562
ผลกระทบเต็มปีจาก Brazil และ Egypt	West PET	2562
ผลกระทบเต็มปีจากการรวมกิจการร่วมทุน PET ของบริษัทในประเทศอินเดีย	East PET	2562
ปีแรกที่รับรู้กำไรเต็มปีจากการขายโรงงาน Performance Fibers ในประเทศจีน	HVA Fibers	2562

โครงการปรับปรุงสายการผลิตต่างๆ

โรงงานผลิต PTA-PET ที่ Corpus Christi ประเทศสหรัฐอเมริกาคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตในปี 2563 ซึ่งอยู่ระหว่างรอการอนุมัติตามข้อกฎหมาย

ตารางที่ 4 การเข้าซื้อกิจการตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2560 จนถึงปัจจุบัน

กิจการที่เข้าซื้อ	เหตุผลเชิงกลยุทธ์	วันที่ประกาศ	วันที่เสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการ
DuPont Teijin Films	<ul style="list-style-type: none"> ความน่าสนใจของธุรกิจฟิล์ม HVA BOPET ความเหมาะสมทางกลยุทธ์ในการก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกันและความสามารถในการสร้างมูลค่าของกิจการ รูปแบบที่เข้มแข็งสำหรับนวัตกรรมและการเติบโต 	10 ตุลาคม 2560 (ลงนาม 10 ตุลาคม 2560)	2561 (ประมาณการ)
Brazil PET	<ul style="list-style-type: none"> การก้าวเข้าสู่ตลาดในทวีปใหม่ในฐานะผู้ผลิต PET ภายในประเทศบราซิล การเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงลูกค้าจากทั่วทุกมุมโลก การเร่งการเติบโตในทวีปอเมริกา 	16 มีนาคม 2561 (ลงนาม 15 มีนาคม 2561)	24 พฤษภาคม 2561
Corpus Christi (บริษัทเป็นเจ้าของ 1 ใน 3 ของกิจการร่วมทุน)	<ul style="list-style-type: none"> ก้าวสำคัญของบริษัทในการสร้างมูลค่าทางกลยุทธ์ ซึ่งเป็นแรงผลักดันให้เกิดการเติบโตที่แข็งแกร่งของบริษัท การสร้างแนวทางใหม่และนำต้นตัมในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าโดยการขยายโรงงาน PTA และ PET ในทวีปอเมริกา 	21 มีนาคม 2561 (ลงนาม 21 พฤษภาคม 2561)	2563 (ประมาณการเริ่มดำเนินงาน)
Avgol	<ul style="list-style-type: none"> การเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ HVA และส่วนแบ่งการตลาดในผลิตภัณฑ์สุxonamยส่วนบุคคล การเร่งขยายธุรกิจของบริษัทในระดับสากล และเข้าถึงธุรกิจผลิตภัณฑ์เส้นใย HVA การรักษาความสัมพันธ์กับลูกค้าและตำแหน่งของบริษัทเพื่อการเติบโตที่แข็งแกร่งและนวัตกรรม 	14 พฤษภาคม 2561	25 กรกฎาคม 2561
Egypt PET	<ul style="list-style-type: none"> การเริ่มต้นตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นสำหรับบรรจุภัณฑ์อย่างยั่งยืนในประเทศอียิปต์และในภูมิภาค โดยอุปสงค์มีอัตราเติบโตสะสมเฉลี่ยต่อปีประมาณร้อยละ 7 การเข้าถึงตลาดหลักทางฝั่งตะวันตกที่ปลอดภัย ซึ่งปัจจุบันกำลังเผชิญกับอุปทานที่ต่ำมากเนื่องจากการล่าช้าของโรงงาน Corpus Christi โรงงาน PTA ในโปรตุเกส จะช่วยจัดหาวัตถุดิบให้โรงงาน EIPET ด้วยระยะเวลาในการขนส่งที่สั้นลง การมุ่งเน้นความสมดุลของความต้องการตลาดสำหรับห่วงโซ่บรรจุภัณฑ์ PET รีไซเคิลด้วยการผลิตที่เชื่อถือได้ 	15 มิถุนายน 2561 (ลงนาม 14 มิถุนายน 2561)	สิงหาคม 2561 (เริ่มดำเนินงาน)
Kordarna	<ul style="list-style-type: none"> การขับเคลื่อนบริษัทสู่การเป็นผู้นำด้านการผลิตยางในรถยนต์ในทวีปยุโรปและระดับสากลในธุรกิจอย่างครบวงจร การสร้างศักยภาพที่ดีในระยะยาวในการใช้กระแสเงินสดอิสระเพื่อสร้างความหลากหลายในแหล่งที่มาของรายได้ 	29 มิถุนายน 2561 (ลงนาม 28 มิถุนายน 2561)	2561 (ประมาณการ)
Medco	<ul style="list-style-type: none"> โอกาสในการสร้างความแข็งแกร่งไปยังธุรกิจบรรจุภัณฑ์ซึ่งมีการเติบโตสูงในทวีปแอฟริกา เป็นผู้นำในการแปรรูปบรรจุภัณฑ์ในประเทศอียิปต์และมีความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับลูกค้า 	19 กรกฎาคม 2561 (ลงนาม 18 กรกฎาคม 2561)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561 (ประมาณการ)

	<ul style="list-style-type: none"> • มีศักยภาพที่แข็งแกร่งในการรวมกันผ่านการควบรวมธุรกิจในช่วงไฮ้มูลค่า 		
Sorepla	<ul style="list-style-type: none"> • กลยุทธ์ที่ความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของบริษัทเพื่อขยายไปยังธุรกิจรีไซเคิล • การสร้างความแข็งแกร่งในการเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจรีไซเคิลในทวีปยุโรป • การเปิดโอกาสใหม่ๆเพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นสำหรับผลิตภัณฑ์ rPET ซึ่งใช้สำหรับอาหาร • ได้รับประโยชน์ร่วมจากการบริหารจัดการและช่วงไฮ้อุปทาน เนื่องจากโรงงานตั้งอยู่ใกล้กับธุรกิจรีไซเคิลที่มีอยู่ในประเทศฝรั่งเศส 	31 กรกฎาคม 2561	30 กรกฎาคม 2561
		(ลงนาม 30 กรกฎาคม 2561)	

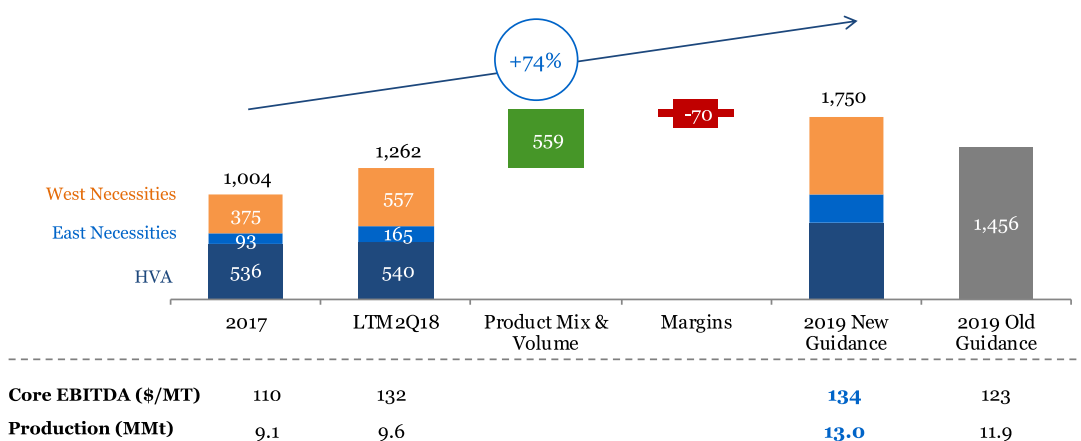
2562 Guidance Update

- พื้นฐานอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่ง และการเติบโตของกำไรมีความชัดเจน
- ปรับเพิ่มประมาณการสำหรับปี 2562 : core EBITDA คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 74 จากปี 2560 เป็นเท่ากับ 1.75 พันล้านเหรียญสหรัฐ

ในช่วงต้นปี 2561 บริษัทได้ประกาศกลยุทธ์ของกิจการซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการรายงานผลประกอบการสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และประจำปี 2560 โดยบริษัทได้ประมาณการว่า core EBITDA ในปี 2562 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 45 จากปี 2560

จากมุมมองของบริษัทต่อสถานะอุตสาหกรรมและโครงการที่ดำเนินการอยู่ในขณะนั้น เนื่องจากสถานะอุตสาหกรรมในปัจจุบันได้เปลี่ยนแปลงไปมาก บริษัทเชื่อว่าจะมีส่วนช่วยในการเพิ่มผลประกอบการจากที่บริษัทเคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ อย่างมีสาระสำคัญจากผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ที่แข็งแกร่งและการคาดการณ์ผลประกอบการในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ที่เพิ่มขึ้นบริษัทจึงปรับเพิ่มประมาณการเพื่อสะท้อนถึงอัตรากำไรสำหรับรอบ 12 เดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 สถานะอุปสงค์/อุปทานที่ปรับตัวดีขึ้นรวมถึงโครงการประกาศเข้าซื้อกิจการถึงปัจจุบัน

บริษัทปรับประมาณการ core EBITDA สำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 74 จากปี 2560 เป็นเท่ากับ 1.75 พันล้านเหรียญสหรัฐ



เราคาดว่าผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้นมาจากปัจจัยดังต่อไปนี้ :

- ความแข็งแกร่งในช่วงครึ่งแรกของปี 2561 ช่วยสร้างความเชื่อมั่นและเพิ่มความชัดเจน

บริษัทมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในครึ่งแรกของปี 2561 ทั้งปริมาณการผลิตและอัตรากำไรเพิ่มขึ้นในทุกส่วนธุรกิจและส่วนภูมิภาค ผลการดำเนินงานนี้เป็นผลมาจากกลยุทธ์การลงทุนระยะยาวของบริษัท การควบรวมภายในกับกิจการที่เข้าซื้อผลกำไรที่เริ่มฟื้นตัวขึ้นของผลิตภัณฑ์ *Necessities* ที่มีปริมาณการผลิตสูง และผลิตภัณฑ์ *HVA* ที่มีอัตรากำไรที่สูงกว่าและค่อนข้างคงที่ที่บริษัทรายงานผลกำไรและกระแสเงินสดดีเป็นประวัติการณ์และคาดการณ์ว่าทิศทางเดียวกันนี้จะยังคงดำเนินต่อไปในไตรมาสที่กำลังจะมาถึงในปี 2561 และปี 2562

- ปรับประมาณการ EBITDA โดยคิดจากอัตรากำไรเฉลี่ยสำหรับรอบ 12 เดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 แม้ว่าบริษัทเชื่อว่าสภาพตลาด ณ ตอนนี้จะมีอัตรากำไรที่สูงกว่านั้น

ตารางที่ 5 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

Core EBITDA (เหรียญสหรัฐต่อตัน)	สิบสองเดือน สิ้นสุดไตรมาส ที่ 2 ปี 2561	ครึ่งแรก ของปี 2561	ปี 2562F	ปัจจัยหลักด้าน
West Necessities	109 ¹	126 ¹	111	<ul style="list-style-type: none"> • อัตรากำไรสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มีความปลอดภัยและยั่งยืน • การปรับราคาของสัญญาขายปี 2562 ส่งผลกระทบต่อทางบวก • การควบรวมเอทีลิน โรงงานในประเทศบราซิล โปรตุเกส อียิปต์จะส่งผลกระทบต่อทางบวก • อัตรากำไรของ <i>MEG</i> ยากที่จะคาดการณ์เนื่องจากอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งในปัจจุบัน • โครงการ <i>Corpus Christi</i> คาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2563 • มาตรการทางภาษีเพื่อตอบโต้การทุ่มตลาดในสหรัฐอเมริกาไม่ส่งผลกระทบต่อ
Asia Necessities	59	80	74	<ul style="list-style-type: none"> • คิดจากค่าเฉลี่ยสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 และครึ่งปีแรกของปี 2561 • การควบรวมกิจการในประเทศอินเดียและอินโดนีเซียส่งผลกระทบต่อทางบวก • การขยายโรงงาน <i>Fibers</i> ในประเทศอินโดนีเซียส่งผลกระทบต่อทางบวก • อัตรากำไรของธุรกิจ <i>PTA</i> ในทวีปเอเชียในครึ่งปีแรกของปี 2561 มีความยั่งยืน • อัตรากำไรของธุรกิจ <i>PET</i> ในทวีปเอเชียในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ถูกแก้ไขให้อยู่ในระดับเดียวกับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561
HVA	284	271	268	<ul style="list-style-type: none"> • อัตรากำไรของ <i>PEO NDC Packaging</i> มีความมั่นคง • อัตรากำไรของ <i>IPA</i> ลดต่ำลงจนถึงระดับที่ยั่งยืน • อัตรากำไรของ <i>HVA Fibers</i> เพิ่มสูงขึ้นหลังจากครึ่งปีแรกของปี 2561 จากประเด็นในเรื่องของอุปทาน • <i>Avgol Kordarna</i> และการขยายโรงงาน <i>PF</i> ในประเทศจีนช่วยยกระดับธุรกิจผลิตภัณฑ์สูxonammy และยานยนต์
IVL	130¹	142¹	134	

หมายเหตุ: 1. ปรับปรุงรายการพิเศษจำนวน 21 ล้านเหรียญสหรัฐจากรายได้เงินชดเชยค่าประกันที่ IVOG ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561

ในขณะที่สภาวะอุตสาหกรรมและตลาดยังคงดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง การที่บริษัทมีการดำเนินงานทั่วทั้งห่วงโซ่มูลค่าโพลีเอสเตอร์อยู่ทั่วโลก ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะได้รับผลประโยชน์ทั้งจากอัตราค่าโพลีเอสเตอร์และปริมาณในปี 2561 และ 2562 ที่สำคัญที่สุดคือบริษัทมีความเหมาะสมกับสภาวะตลาดในปัจจุบัน และบริษัทมุ่งมั่นที่จะผลักดันอัตรากำไรที่ดีขึ้นนี้ให้เป็นผลกำไรเพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้กับบริษัทซึ่งได้รับการสนับสนุนจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีในประเทศสหรัฐอเมริกาด้วยเช่นกัน โรงงาน PET ในประเทศบราซิล และโรงงาน PTA ในประเทศโปรตุเกส เริ่มดำเนินการได้อย่างราบรื่นตั้งแต่เดือนมิถุนายน ปี 2561 และจะเห็นผลกำไรในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 และปี 2652

- ห่วงโซ่มูลค่าโพลีเอสเตอร์ และผลิตภัณฑ์ HVA ในระดับสากลของบริษัทเพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการ

บริษัทมีกำลังการผลิต PET เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านตันจากการเข้าซื้อโรงงานในประเทศบราซิลและอียิปต์ และกำลังการผลิต PTA เพิ่มขึ้นอีก 1.1 ล้านตันจากการขยายโรงงานในเมือง Rotterdam และการเข้าซื้อ Artlant PTA ในประเทศโปรตุเกส ทั้งหมดนี้จะช่วยเพิ่มผลกำไรให้แก่บริษัท สัดส่วนผลิตภัณฑ์ HVA ของบริษัทเพิ่มมากขึ้นจากการเข้าซื้อทางกลยุทธ์ในธุรกิจยานยนต์ (Kordarna) และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัย (Avgol) โดยคาดว่าจะเสร็จสิ้นการเข้าซื้อในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ซึ่งจะเห็นผลกำไรเต็มปีในปี 2562 อัตรากำไรของ integrated EOEG ในประเทศสหรัฐอเมริกายังคงแข็งแกร่ง อีกทั้งการสูญเสียอัตราค่าโพลีเอสเตอร์จากการเริ่มดำเนินงานล่าช้าของโรงงาน US Gas Cracker (เริ่มดำเนินงานในไตรมาสที่ 4 ปี 2561) ถูกทดแทนโดยอัตราค่าโพลีเอสเตอร์ของ EOEG บนราคาคาดของเอทิลีนในประเทศสหรัฐอเมริกา

บริษัทคาดการณ์ว่าในปี 2562 จะมีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น 3.9 ล้านตัน รวมเป็น 13.0 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยปริมาณการผลิตนี้ไม่รวมโครงการร่วมทุนผลิต PTA-PET Corpus Christi และโครงการผลิตฟิล์ม Dupont Teijin ซึ่งอยู่ในระหว่างการอนุมัติจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง

การคาดการณ์แนวโน้มธุรกิจ

การนำเสนอนี้มีข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคต ซึ่งมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนอย่างมีสาระสำคัญ ข้อความทั้งหมดที่นอกเหนือไปจากข้อเท็จจริงในอดีต สถานะการเงินและผลประกอบการในอนาคต กลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน วัตถุประสงค์ เป้าหมาย การปรับตัวในอนาคตของสถานการณ์ตลาดที่บริษัทดำเนินการอยู่หรือมองหาโอกาสที่จะเข้าไปมีส่วนร่วม รวมทั้งข้อความที่อยู่ก่อนหน้าหรือคืบหลังหรือมีการใช้ถ้อยคำว่า “ตั้งเป้า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มุ่งหมาย” “ตั้งใจ” “จะ” “อาจจะ” “คาดหวัง” “มีแผนจะ” “ประมาณการ” “คาดหมายว่า” หรือถ้อยคำอื่นที่มีความหมายเช่นเดียวกันนั้นนับเป็นข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าวมีความเสี่ยงทั้งที่รับรู้และยังไม่รับรู้ มีความไม่แน่นอน และปัจจัยสำคัญอื่น ๆ ที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินกิจการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใด

คำจำกัดความ

กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ได้หักรายการกำไร ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือออกจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่รายงานไว้ (Reported EBITDA) รายการกำไร ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือเกิดจากราคาของวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือที่เปลี่ยนแปลงจากสินค้าคงเหลือจนถึงสิ้นงวดปัจจุบัน กำไรในสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายลดลง และขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ไม่รวมถึงการดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET จากการประหยัดต้นทุนขนส่ง ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA ของภูมิภาค และ EBITDA โดยรวมของบริษัท

กำไรสุทธิหลัก คือ กำไรสุทธิตามรายงานหักด้วยรายการพิเศษ และ ภาษีจากกำไร (ขาดทุน) ในสินค้าคงเหลือ

หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เท่ากับ หนี้สินสุทธิ (หนี้สินรวมหักด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การดำเนินงาน) หักด้วยจำนวนเงินที่ใช้ไปโครงการ ซึ่งอยู่ภายใต้การก่อสร้าง และยังไม่เริ่มสร้างกำไรให้กับบริษัท

ข้อสังเกต :

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันของบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทเปลี่ยนวิธีการคำนวณปริมาณการผลิตของกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ และเส้นใยจากขนสัตว์ และได้รวมปริมาณการผลิตของกลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์ไว้ในกลุ่มธุรกิจ PET ทั้งนี้ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนี้ไม่เป็นสาระสำคัญ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปแบบดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาท และข้อมูลที่แนบมาคือป็นี่ถือเป็นส่วนสำคัญของรายงานฉบับนี้ ข้อมูลที่แนบมารายงานถึงผลประกอบการที่ตรวจสอบแล้ว ในรูปแบบเงินบาท และมีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับรายการ ผู้อ่านที่งัดผลประกอบการในรูปแบบเงินบาทเป็นหลัก

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินหรือยูนิตสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินหรือยูนิตสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในส่วนหนึ่ง ทั้งนี้ผู้อ่านควรยึดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

ภาคผนวก

รายชื่อตาราง

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท.....	2
ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ.....	5
ตารางที่ 3 โครงการใหม่ที่กำลังดำเนินการในปี 2561 / 2562	7
ตารางที่ 4 การเข้าซื้อกิจการตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2560 จนถึงปัจจุบัน	8
ตารางที่ 5 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ.....	10
ตารางที่ 6 รายได้แบ่งตามภูมิภาค	14
ตารางที่ 7 กำไรหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และกำไรสุทธิ	16
ตารางที่ 8 กระแสเงินสด	16
ตารางที่ 9 โครงสร้างหนี้สิน	17
ตารางที่ 10 กิจการร่วมทุน.....	18
ตารางที่ 11 ข้อมูลทางการเงินตามรายงาน	18
ตารางที่ 12 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท	20

รายการรูปภาพ

รูปภาพที่ 1 พัฒนาการของ CORE EBITDA	4
รูปภาพที่ 2 ผลการดำเนินงานรวมแยกตามส่วนธุรกิจ.....	4
รูปภาพที่ 3 ผลการดำเนินงานรวมแยกตามส่วนธุรกิจ.....	14
รูปภาพที่ 4 กลุ่มธุรกิจในทวีปอเมริกา.....	15
รูปภาพที่ 5 กลุ่มธุรกิจในทวีปยุโรป ตะวันออกกลางและแอฟริกา ¹	15
รูปภาพที่ 6 กลุ่มธุรกิจในทวีปเอเชีย.....	15
รูปภาพที่ 7 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	17

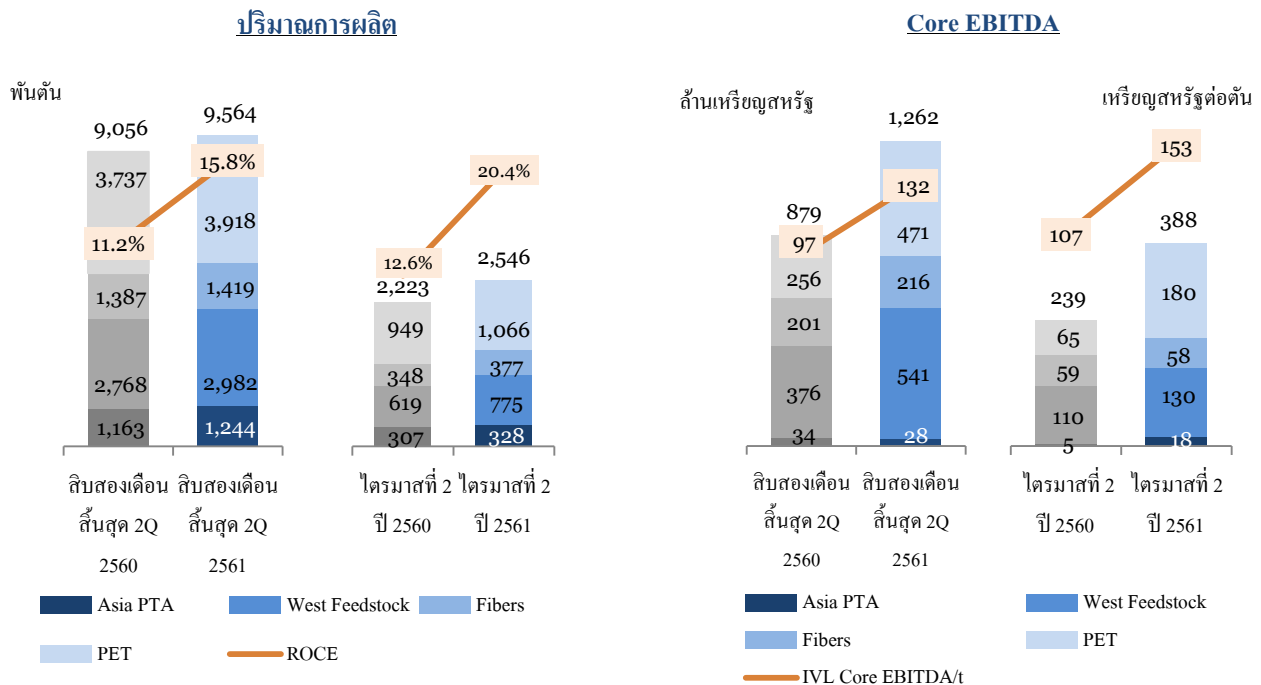
ตารางที่ 6 รายได้แบ่งตามภูมิภาค

	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ YoY)	สิบสองเดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	สิบสองเดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	สิบสองเดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ YoY)
รายได้จากการขาย¹							
ล้านบาท	83,591	76,143	71,661	17%	302,755	274,036	10%
ล้านเหรียญสหรัฐ	2,618	2,414	2,089	25%	9,341	7,852	19%
สัดส่วนรายได้จากการขายแยกตามภูมิภาค²							
ไทย	6%	7%	6%		6%	6%	
เอเชีย	20%	19%	17%		19%	19%	
อเมริกา	36%	36%	38%		36%	38%	
ยุโรป	31%	33%	33%		32%	31%	
อื่นๆ	7%	6%	6%		7%	6%	

¹ ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

² จำนวนตามลูกค้า

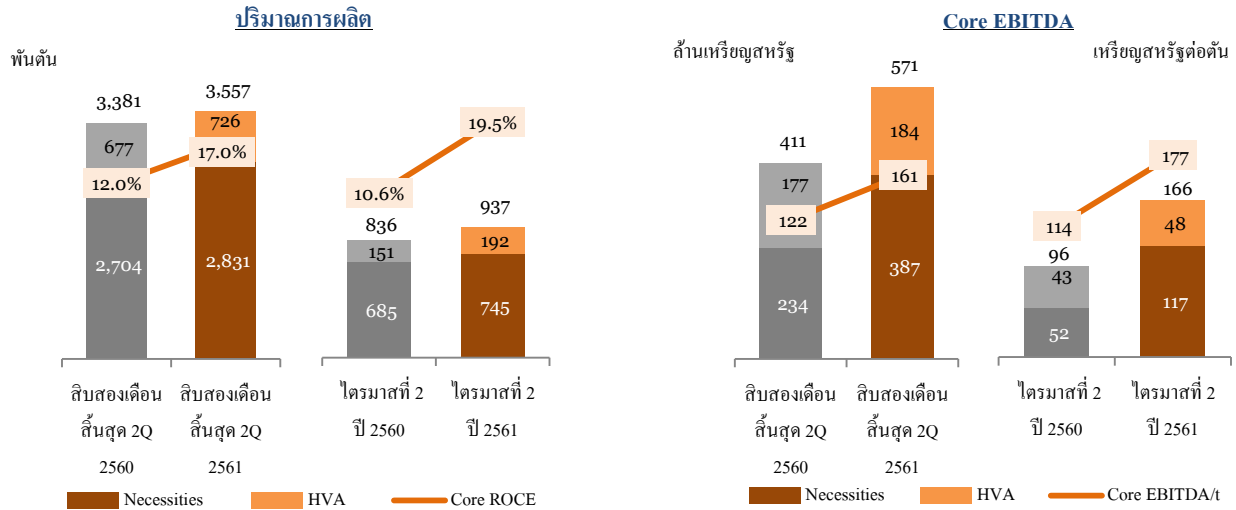
รูปภาพที่ 3 ผลการดำเนินงานรวมแยกตามส่วนธุรกิจ



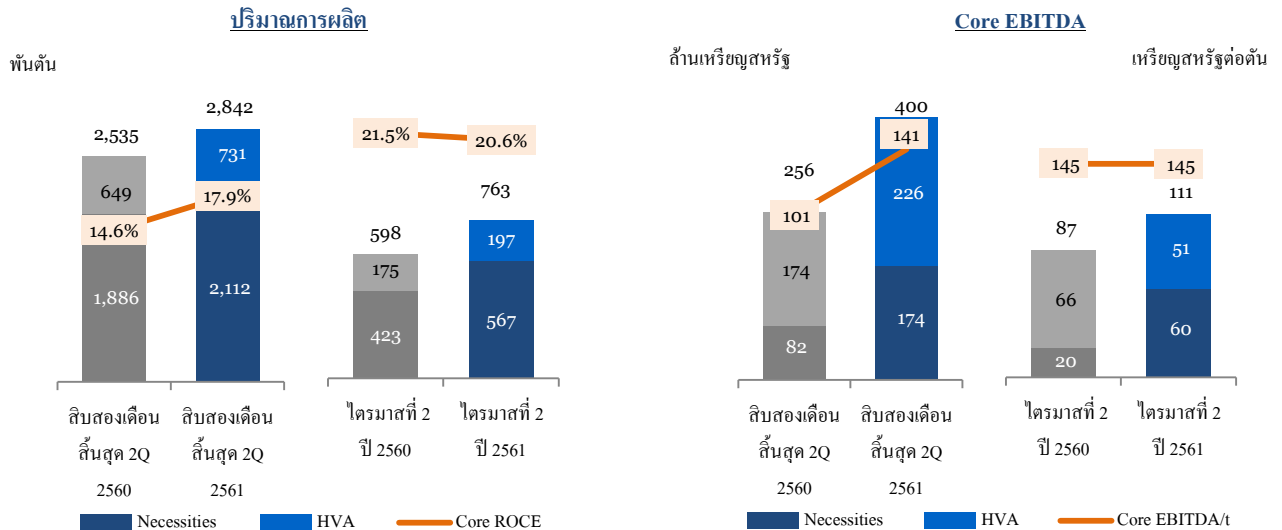
ข้อสังเกต : ข้อมูลทางการเงินหลัก และข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

การคำนวณ ROCE ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 และสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ไม่รวม PTA Portugal ซึ่งเริ่มดำเนินงานช่วงปลายเดือนมิถุนายนปี 2561

รูปภาพที่ 4 กลุ่มธุรกิจในทวีปอเมริกา



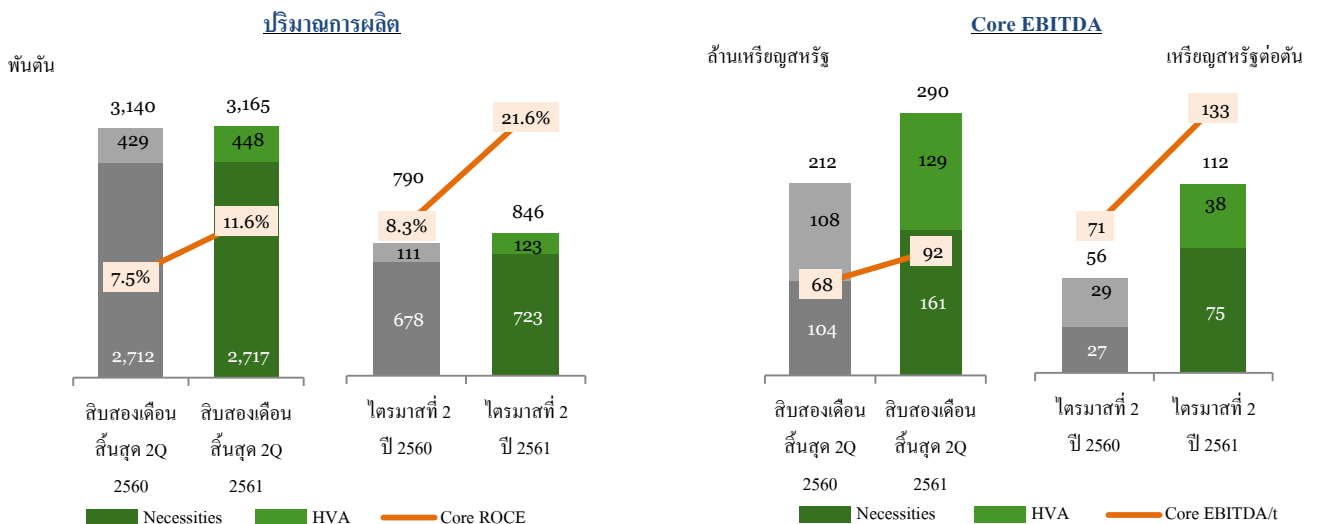
รูปภาพที่ 5 กลุ่มธุรกิจในทวีปยุโรป ตะวันออกกลางและแอฟริกา¹



ข้อสังเกต : ¹ ทวีปยุโรป, ตะวันออกกลางและแอฟริกา

การคำนวณ ROCE ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 และสิ้นสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ไม่รวม PTA Portugal ซึ่งเริ่มดำเนินงานช่วงปลายเดือนมิถุนายนปี 2561

รูปภาพที่ 6 กลุ่มธุรกิจในทวีปเอเชีย



ข้อสังเกต : ผลประกอบการในปัจจุบันและปีก่อน รวมผลประกอบการของกิจการ Holdings ซึ่งถูกจัดสรรเข้าแต่ละภูมิภาค และข้อมูลในอดีตได้ถูกปรับปรุง

ตารางที่ 7 กำไรหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และกำไรสุทธิ

ล้านเหรียญสหรัฐ	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY	สิบสอง เดือน สิ้นสุด ไตรมาส ที่ 2 ปี 2561	สิบสอง เดือน สิ้นสุด ไตรมาส ที่ 2 ปี 2560	สิบสองเดือน สิ้นสุดไตรมาส ที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มี							
อำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	234	175	110	113%	664	360	84%
กำไร/ (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	9	18	(22)		49	18	174%
ภาษีเงินได้จากกำไร/ (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	(1)	(3)	1		(5)	(4)	13%
กำไรสุทธิก่อนหักรายการพิเศษ	242	190	89	173%	708	374	89%
บวก: รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย)	17	(6)	(3)		138	14	891%
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และ ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่ม							
ดำเนินงาน	(11)	(6)	(3)	315%	(28)	(9)	230%
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ, ขาดทุนจาก							
การค้ำค่า และ ค่าใช้จ่ายในการศึกษาโครงการ (สุทธิ) ¹	28	-	(0)		69	4	1,493%
รายการพิเศษ รายได้/ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(0)	(0)	0		97	18	436%
= กำไรสุทธิ	259	184	86	200%	846	388	118%

¹ กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการถูกรับรู้เมื่อการเข้าซื้อกิจการเสร็จสิ้นเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีไทย

ตารางที่ 8 กระแสเงินสด

ล้านเหรียญสหรัฐ	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY	สิบสอง เดือน สิ้นสุด ไตรมาส ที่ 2 ปี 2561	สิบสอง เดือน สิ้นสุด ไตรมาส ที่ 2 ปี 2560	สิบสองเดือน สิ้นสุดไตรมาส ที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY
Core EBITDA	388	326	239	63%	1,262	879	44%
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิและอื่นๆ ¹	(149)	(78)	19		(338)	87	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	240	249	258	(7)%	923	966	(4)%
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ ²	(541)	(119)	(299)	81%	(965)	(622)	55%
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	(35)	-	(30)	16%	(57)	(15)	269%
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(26)	(22)	(22)	16%	(103)	(91)	13%
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	(362)	107	(93)	289%	(202)	238	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(42)	(23)	(42)	0%	(129)	(129)	0%
ภาษีจ่าย	(17)	(8)	(18)	(2)%	(68)	(43)	59%
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้ถือหุ้นที่มี							
ลักษณะคล้ายทุน	(106)	(8)	(59)	79%	(202)	(132)	54%
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามการใช้สิทธิของใบสำคัญ							
แสดงสิทธิ	183	227	0		866	0	
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด³	345	(295)	212	62%	(265)	66	

¹ รวมกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

² รวมเงินที่ได้รับสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ และ หนี้สินจากการเข้าซื้อกิจการ

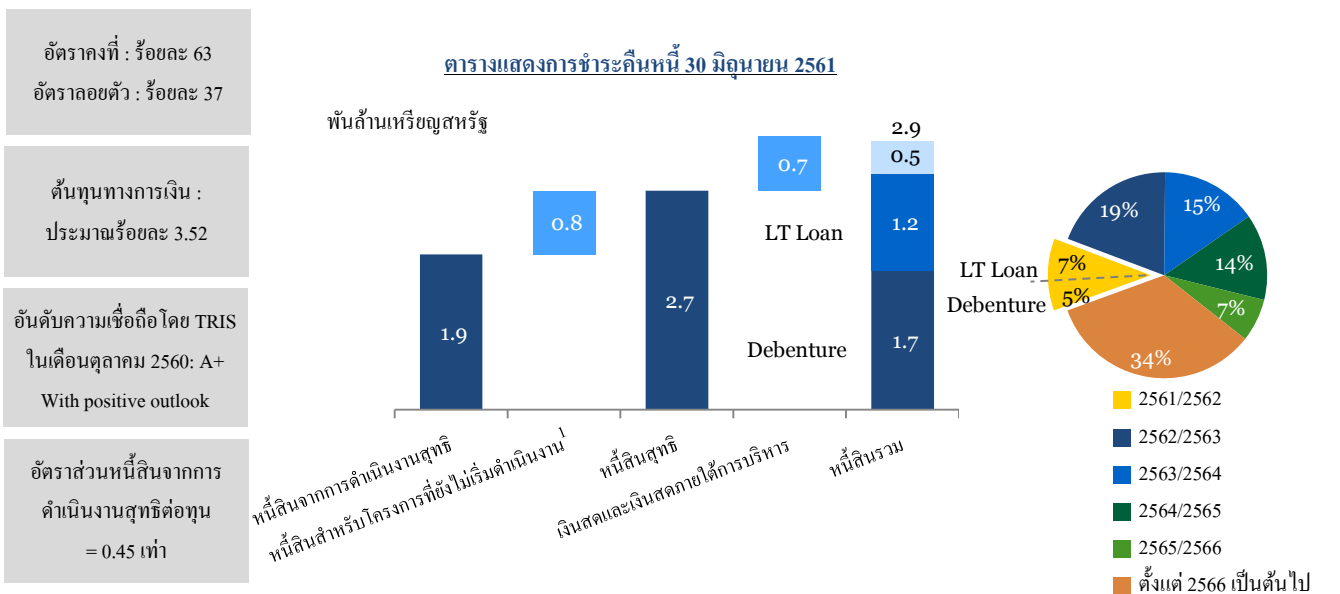
³ รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสิ้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการ เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

ตารางที่ 9 โครงสร้างหนี้สิน

ล้านเหรียญสหรัฐ	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560
หนี้สินรวม	3,423	2,931
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	472	187
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	199	190
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	135	83
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	1,009	1,304
หุ้นกู้ (Non-current portion)	1,609	1,166
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	683	209
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	687	210
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	(3)	(2)
หนี้สินสุทธิ	2,740	2,722
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	795	764
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ	1,945	1,959
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.64	0.75
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.45	0.54
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	63%	58%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดย TRIS (ได้รับการขึ้นชั้นในเดือนตุลาคม ปี 2560)	A+	A+

¹ หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และทำรายการ

รูปภาพที่ 7 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้



¹ รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆที่อยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 10 กิจการร่วมทุน

ล้านเหรียญสหรัฐ	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY	สิบสอง เดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	สิบสอง เดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY
กำไร / (ขาดทุน) จากกิจการร่วมทุน	7	(1)	(3)		5	(2)	
Polyprima, Indonesia (50% PTA JV)	0	(5)	(4)		(10)	(12)	(17)%
กิจการร่วมทุน PET ประเทศอินเดีย (ตั้งแต่วันที่ 12 กันยายน 2559 เป็นต้นไป)	7	3	(1)		12	7	73%
อื่นๆ (กิจการร่วมทุนของ FiberVisions, PHP China, Mexico)	(0)	1	1		3	3	4%

ตารางที่ 11 ข้อมูลทางการเงินตามรายงาน

หน่วย : ล้านบาท	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิบสอง เดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561	สิบสอง เดือนสิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 (เปรียบเทียบ) YoY%
รายได้จากการขาย	83,591	76,143	71,661	17%	302,755	274,036	10%
⁽¹⁾ รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นสุทธิ	303	934	218	39%	2,056	981	110%
รายได้รวม	83,893	77,077	71,878	17%	304,812	275,018	11%
⁽²⁾ ต้นทุนขาย	68,009	63,415	61,567	10%	250,741	233,435	7%
กำไรขั้นต้น	15,885	13,663	10,312	54%	54,071	41,582	30%
⁽²⁾ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6,770	6,064	5,738	18%	24,907	22,273	12%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	355	214	(49)		621	535	16%
EBITDA	12,688	10,863	7,399	71%	42,479	31,302	36%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,218	3,051	2,875	12%	12,694	11,457	11%
กำไรจากการดำเนินงาน	9,470	7,812	4,524	109%	29,784	19,845	50%
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมทุน	206	(42)	(120)		166	(76)	
⁽³⁾ รายการพิเศษ	534	(194)	(88)		4,659	463	907%
ดอกเบี้ยสุทธิ	(796)	(854)	(981)	(19)%	(3,446)	(4,041)	(15)%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	9,414	6,722	3,335	182%	31,164	16,190	92%
ภาษีเงินได้	1,145	881	329	247%	3,479	2,505	39%
ภาษีเงินได้/(รายได้)	1,353	834	593	128%	3,931	1,529	157%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(208)	47	(264)	(21)%	(452)	976	(146)%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	8,269	5,841	3,005	175%	27,685	13,684	102%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	26	27	68	(62)%	109	178	(39)%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,243	5,814	2,937	181%	27,576	13,507	104%
⁽⁴⁾ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	(262)	(259)	(262)	(0)%	(1,050)	(1,049)	0%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ	7,981	5,555	2,675	198%	26,526	12,458	113%

ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับกู้							
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,500	5,345	4,814	14%	5,287	4,814	10%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.45	1.04	0.56	161%	5.02	2.59	94%

ข้อมูลทางการเงินหลัก

EBITDA	12,688	10,863	7,399	71%	42,479	31,302	36%
หัก: กำไร/(ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	294	573	(790)		1,587	620	156%
Core EBITDA	12,394	10,290	8,189	51%	40,891	30,682	33%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,243	5,814	2,937	181%	27,576	13,507	104%
หัก: กำไร/(ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ-หลังปรับปรุงค้ำช ภาษี	246	480	(744)		1,440	476	203%
หัก: ราชการพิเศษ	534	(194)	(88)		4,659	463	907%
กำไรสุทธิหลักหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,463	5,529	3,769	98%	21,477	12,568	71%
⁽⁴⁾ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้คือยลิตที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	(262)	(259)	(262)	(0)%	(1,050)	(1,049)	0%
กำไรสุทธิหลักหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้	7,201	5,270	3,508	105%	20,427	11,520	77%
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)	1.31	0.99	0.73	80%	3.86	2.39	61%
⁽⁵⁾ ผลตอบแทนหลักจากการใช้เงินลงทุนสุทธิ (%)							
(ก่อนรวมเงินลงทุนในกิจการร่วมทุน และ คิดกำไรจากกิจการที่เข้าซื้อแบบเต็มปี) %	19.6%	16.8%	12.7%		15.4%	11.5%	

⁽¹⁾ ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงัก

⁽²⁾ ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

⁽³⁾ ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมรายการพิเศษ ประกอบด้วยกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน

⁽⁴⁾ ดอกเบี้ยจ่ายสุทธิจากภาษีเงินได้ของหุ้นกู้คือยลิตที่มีลักษณะคล้ายหุ้น จำนวน 15 พันล้านบาท

⁽⁵⁾ คิดกำไรของกิจการที่เพิ่งเข้าซื้อแบบเต็มปี ในการคำนวณ ROCE % เพื่อการนำเสนอข้อมูลที่เหมาะสม นอกจากนี้ ตัวเลขทางการเงินในอดีตถูกคำนวณด้วยวิธีเดียวกัน การคำนวณ ROCE% โดยใช้สกุลเงินไทยบาท ซึ่งไม่เท่ากับที่แสดงในรูปภาพอื่นๆเนื่องจากคำนวณโดยใช้สกุลดอลลาร์สหรัฐ

การคำนวณ ROCE ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 และสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ไม่รวม PTA Portugal ซึ่งเริ่มดำเนินงานช่วงปลายเดือนมิถุนายนปี 2561

ตารางที่ 12 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เปรียบเทียบ
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	22,997	7,015	228%
ลูกหนี้การค้า	41,105	32,098	28%
สินค้าคงเหลือ	50,539	46,036	10%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,340	7,803	20%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	123,981	92,953	33%
เงินลงทุน	6,593	6,247	6%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	165,439	151,202	9%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	32,328	27,865	16%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	2,720	2,620	4%
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียนอื่น	2,741	1,471	86%
รวมสินทรัพย์	333,801	282,358	18%
หนี้สิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	15,670	6,115	156%
เจ้าหนี้การค้า	45,388	39,301	15%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,533	6,168	6%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,479	2,729	64%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	52	49	6%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14,209	11,260	26%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	86,331	65,622	32%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	33,172	42,329	(22)%
หุ้นกู้	53,362	38,117	40%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	277	279	(1)%
หนี้สินภายใต้การควบคุม	13,000	13,139	(1)%
หนี้สินไม่มีหมุนเวียนอื่น	4,877	3,887	25%
รวมหนี้สิน	191,020	163,372	17%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,548	5,245	6%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	57,544	44,848	28%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	61,674	52,094	18%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	124,766	102,188	22%
หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	14,874	14,874	0%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	139,640	117,062	19%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,141	1,925	63%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	142,781	118,987	20%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	333,801	282,358	18%

IVL Investor Relations Contacts

Alexandru Erhan

+6626616661 Ext: 145 Email: alexander.e@indorama.net

Richard Jones

+6626616661 Ext: 680 Email: richard.j@indorama.net