

ที่ IVL 002/05/2020

12 พฤษภาคม 2563

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45 สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอालก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

สรุปผลการดำเนินงานโดยฝ่ายบริหาร

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2563

- บริษัทรายงาน Core EBITDA จำนวน 304 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสแรกของปี และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 340 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่เกิดจากยอดขายและอัตรากำไรที่ทรงตัวของธุรกิจ Integrated PET PX ในประเทศสหรัฐอเมริกา และ PIA ทั้งนี้ Core Net Profit เติบโตขึ้นเป็น 1.6 พันล้านบาท
- Core EBITDA เติบโตขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจและทุกภูมิภาค เนื่องจากผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ของบริษัทจัดอยู่ในประเภทสินค้าจำเป็นและสินค้าไม่คงทน ซึ่งมีความไม่ยืดหยุ่นทางอุปสงค์
- สภาพคล่องของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูง ด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 0.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ และ unutilized credit lines จำนวน 1.9 พันล้านเหรียญสหรัฐ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยถูกคาดว่าจะลดลงในปี 2563 ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง อัตราส่วนหนี้สินดำเนินงานสุทธิต่อทุนเพิ่มขึ้น 1.35 เท่าเนื่องจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop การเริ่มดำเนินงาน Lake Charles Gas Cracker และการใช้ TFRS ใหม่ในช่วงไตรมาส
- ธุรกิจ Combined PET ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจหลัก PET ของบริษัทยังคงมีอุปสงค์ที่ทรงตัวและมีอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นในทวีปเอเชีย ยอดขายโดยรวมเพิ่มสูงขึ้นแม้หลายประเทศจะอยู่ในช่วงล็อกดาวน์ ด้วยแรงสนับสนุนจากความต้องการสินค้าจำเป็นในช่วงที่ COVID-19 กำลังแพร่ระบาด ราคาน้ำมันที่ลดลงก่อให้เกิดพัฒนาการในด้านผลการดำเนินงานของธุรกิจ PX ในประเทศสหรัฐอเมริกา และธุรกิจ PIA ทั่วโลก เนื่องจากต้นทุน Feedstock ลดต่ำลง
- ธุรกิจ Integrated Oxide and Derivatives (IODs) มีการเติบโตอย่างโดดเด่นในด้านปริมาณการผลิต และผลการดำเนินงาน ซึ่งเกิดจากการควบรวมกิจการครั้งแรกของธุรกิจ Integrated EO, PO และ derivatives ของกิจการ Huntsman (IVOX) และการเริ่มต้นดำเนินงานของโรงงาน Crackers ในประเทศสหรัฐอเมริกา (IVOL) ถึงแม้ว่า Core EBITDA จะเติบโตขึ้น แต่ก็ยังไม่เต็มศักยภาพเนื่องจากการปิดปรับปรุงที่เป็นไปตามแผนของธุรกิจ PO/MTBE จำนวน 75 วัน ซึ่งทำให้เกิดผลขาดทุนของ EBITDA ประมาณ 51 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบที่ลดลงนับจากเดือนมีนาคม ปี 2563 ทำให้อัตรากำไรของธุรกิจประมาณร้อยละ 30 ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจากราคาของ Integrated MEG และ MTBE ลดต่ำลงตามราคาน้ำมันดิบ
- ผลการดำเนินงานของธุรกิจ Hygiene fibers พัฒนาจากอุปสงค์ที่ดีขึ้น และ outlook อันแข็งแกร่ง ธุรกิจ Lifestyle และ Mobility fibers มีการเริ่มต้นที่ดีในช่วงต้นปี แม้จะมีแรงต้านจากเดือนมีนาคม ปี 2563 จากอุปสงค์ที่ลดลงในธุรกิจ Mobility และการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานในธุรกิจ Lifestyle

บริษัทรายงานผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งช่วงต้นปี 2563 ในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ แม้จะประสบกับแรงต้านนับจากปลายเดือนกุมภาพันธ์จาก COVID-19 ทำให้โรงงานบางแห่งในประเทศจีน อินเดีย และอิตาลีได้รับผลกระทบ

บริษัทดำเนินการเชิงรุกในการลดปริมาณสินค้าคงเหลือ และรายจ่ายเพื่อการได้มาของสินทรัพย์จำนวน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ พร้อมทั้งบริหารจัดการต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

โครงการ Olympus อยู่ในระหว่างการดำเนินการ และคาดว่าจะสามารถลดต้นทุนได้ 76 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายในสิ้นปีนี้ บริษัทยังคงมุ่งเน้นที่แผนงานเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญทั้ง 5 ข้อซึ่งจะช่วยสร้างข้อได้เปรียบที่ยั่งยืนในระยะยาว ซึ่งเป็นการนำเอาระบบ ONE SAP มาใช้กับธุรกิจของบริษัททั้งหมด การจัดตั้งระบบ global shared services center ในประเทศอินเดีย และการมุ่งเน้นที่ธุรกิจ Fibers เพื่อการใช้สินทรัพย์อย่างเต็มศักยภาพ

บริษัทได้ใช้กลยุทธ์ที่รวดเร็วและรอบคอบในการกำหนดปริมาณการผลิตให้สอดคล้องกับอุปสงค์ระยะใกล้ที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ (เช่น ผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัย ขวดเครื่องดื่ม บรรจุภัณฑ์ PET สำหรับอาหาร ผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล และผลิตภัณฑ์ดูแลภายในบ้าน) และปรับปรุงประสิทธิภาพของเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ของบริษัทถูกจัดประเภทเป็นสินค้าจำเป็นในช่วงของการแพร่ระบาด และเป็นสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภคที่ไม่มีความยืดหยุ่นของอุปสงค์

สำหรับปี 2563 บริษัทมีความมั่นใจในโครงสร้างธุรกิจของบริษัทซึ่งมีฐานการผลิตทั่วโลก ทำให้เกิดระบบนิเวศน์ในระดับภูมิภาค ประกอบกับลักษณะของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่มีความไม่ยืดหยุ่นทางอุปสงค์ ส่งผลให้บริษัทสามารถดำเนินการขายได้อย่างต่อเนื่อง และสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อไป

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2563

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	3.31	2.88	2.97	15%	12%
รายได้จากการขายรวม ^{1,2}	2,942	2,569	3,030	15%	(3)%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ^{2,3}	304	201	304	51%	0%
Combined PET	192	134	228	43%	(16)%
Integrated Oxides and Derivatives	50	31	3	64%	1,893%
Fibers	61	43	69	43%	(12)%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT)	148	54	178	176%	(17)%
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม (ล้านเหรียญสหรัฐ) ⁴	50	8	128	514%	(61)%
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม (ล้านบาท)	1,562	156	4,042	903%	(61)%
กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มี ลักษณะคล้ายหุ้น (บาท)	0.25	(0.01)	0.67	+0.25	(0.43)
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ)	92	70	102	32%	(10)%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ⁵	340	265	261	28%	30%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานต่อทุน (เท่า)	1.35	0.66	0.65	+68bps	+70bps

¹Integrated Oxides and Derivatives เดิมเรียกว่า Olefins การเปลี่ยนชื่อใหม่เพื่อสะท้อนกลุ่มธุรกิจของบริษัทได้ดียิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman

²Combined PET รวม Integrated PET, Specialty Chemicals and Packaging

³ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

⁴ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

⁵กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

⁶กำไรหลักสุทธิ คือ กำไรสุทธิตามรายงานหักด้วยกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษ

⁷กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หลังจากหักเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ และภาษีเงินได้, ก่อนเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร

คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ จุดประสงค์ของส่วนนี้เพื่อแสดงผลประกอบการแยกตามประเภทธุรกิจทั้ง 3 กลุ่ม

	Integrated PET	<p>ห่วงโซ่มูลค่า PET</p> <p>PX (Paraxylene), PTA (Purified terephthalic acid), PET (Polyethylene terephthalate) และธุรกิจรีไซเคิล</p>
Combined PET	Specialty Chemicals	<p>ได้แก่ Specialty PET – ผลิตภัณฑ์ทางเคมีที่เกี่ยวข้อง(สำหรับทางการแพทย์ ขวดน้ำคุณภาพสูง ฟิล์มและซีท) PIA (Purified Isophthalic Acid, สำหรับการผลิต PET, โพลีเอสเตอร์เรซินชนิดไม่อิมิตัว และผลิตภัณฑ์สำหรับเคลือบ) NDC (Naphthalene dicarboxylate, สำหรับหน้าจอและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง/ ชิ้นส่วนยานยนต์)</p>
	Packaging	<p>ขวดและบรรจุภัณฑ์ประเภท PET (เช่น ขวดประเภทต่างๆ) สำหรับเครื่องดื่มและอาหารเพื่อการบริโภค</p>
Integrated Oxides and Derivatives		<p>ประกอบไปด้วย Integrated EG, Integrated Purified EO, PO/MTBE และ Integrated Surfactants ซึ่งรวมถึง EOA, LAB และอื่นๆ</p>
Fibers		<p>เส้นใยโพลีเอสเตอร์, เส้นใยเรยอน, เส้นใยไนลอน, Polypropylene, วัสดุผสม และเส้นใยขนสัตว์ที่มีคุณภาพสูง, สำหรับการบริโภค 3 ประเภท:</p> <p>Mobility (ชิ้นส่วนยานยนต์ เช่น ถุงลมนิรภัย, ยางในรถยนต์, เข็มขัดนิรภัย), Lifestyle (เครื่องนุ่งห่ม ชุดกีฬา) และ Hygiene (ผ้าอ้อมเด็ก และผลิตภัณฑ์สำหรับสุขภาพสตรี)</p>

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2563

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	3.31	2.88	2.97	15%	12%
Combined PET	2.48	2.33	2.58	7%	(4)%
<i>Integrated PET</i>	2.25	2.08	2.33	8%	(4)%
<i>Packaging</i>	0.05	0.05	0.05	1%	5%
<i>Specialty Chemicals</i>	0.18	0.19	0.19	(5)%	(5)%
Integrated Oxides and Derivatives	0.40	0.15	0.03	159%	1,212%
Fibers	0.43	0.40	0.36	8%	21%
อัตรากำลังการผลิต (%)	77%	81%	85%	(6)%	(10)%
Combined PET	79%	81%	87%	(2)%	(9)%
<i>Integrated PET</i>	81%	82%	88%	(2)%	(8)%
<i>Packaging</i>	81%	74%	76%	9%	6%
<i>Specialty Chemicals</i>	67%	70%	78%	(4)%	(14)%
Integrated Oxides and Derivatives	61%	110%	22%	(45)%	174%
Fibers	80%	76%	91%	5%	(13)%
รายได้จากการขายรวม^{1,2}	2,942	2,569	3,030	15%	(3)%
Combined PET	1,939	1,880	2,347	3%	(17)%
<i>Integrated PET</i>	1,700	1,665	2,102	2%	(19)%
<i>Packaging</i>	77	76	85	1%	(9)%
<i>Specialty Chemicals</i>	249	222	269	12%	(7)%
Integrated Oxides and Derivatives	373	93	68	301%	450%
Fibers	769	734	790	5%	(3)%
Core EBITDA³ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	304	201	304	51%	0%
Combined PET	192	134	228	43%	(16)%
<i>Integrated PET</i>	155	114	192	37%	(19)%
<i>Packaging</i>	18	19	16	(5)%	8%
<i>Specialty Chemicals</i>	19	2	19	757%	(2)%
Integrated Oxides and Derivatives	50	31	3	64%	1,893%
Fibers	61	43	69	43%	(12)%
Core EBITDA Margin (%)	10%	8%	10%	32%	3%
Combined PET	10%	7%	10%	39%	2%
<i>Integrated PET</i>	9%	7%	9%	34%	0%
<i>Packaging</i>	23%	24%	19%	(5)%	19%
<i>Specialty Chemicals</i>	8%	1%	7%	664%	6%
Integrated Oxides and Derivatives	14%	33%	4%	(59)%	262%
Fibers	8%	6%	9%	36%	(10)%
Core ROCE (%)	6%	3%	9%	3 ppt.	(4) ppt.
Combined PET	13%	5%	12%	8 ppt.	1 ppt.
<i>Integrated PET</i>	14%	6%	12%	8 ppt.	2 ppt.
<i>Packaging</i>	19%	20%	20%	(1) ppt.	(1) ppt.
<i>Specialty Chemicals</i>	4%	(8)%	6%	12 ppt.	(2) ppt.
Integrated Oxides and Derivatives	(0)%	14%	(8)%	(14) ppt.	8 ppt.
Fibers	3%	(1)%	7%	4 ppt.	(3) ppt.

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ³ถ้าไร้อีกก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือถ้าไร้อีกก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจไนไตรมาสที่ 1 ปี 2563

ธุรกิจ Combined PET

ปริมาณยอดขายที่คงตัวของกลุ่มธุรกิจ Combined PET เนื่องจากอัตราค่าโรงแปรรูปที่ปรับตัวดีขึ้นและต้นทุนที่ลดลง

เนื่องจากการตัดสินใจและจัดการในด้านการบริหารที่รวดเร็ว บริษัทจึงสามารถบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานได้อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้า ในช่วงสัปดาห์และวิกฤต COVID-19

ธุรกิจ PX ในทวีปอเมริกามีการปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากการลดลงของราคา Feedstock ซึ่งถูกขับเคลื่อนโดยราคาน้ำมันดิบที่ลดลงและอุปสงค์ของน้ำมันเบนซิน (gasoline) ที่ลดลง

เช่นเดียวกับธุรกิจ PIA ในประเทศสหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรป อัตราค่าโรงแปรรูปปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากการลดลงของราคา Feedstock อุปสงค์ในธุรกิจ PIA อ่อนตัวลงเล็กน้อย จากผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่โพลีเอสเตอร์ อาทิ สีและสารเคลือบ

กลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์ยังคงตัว เนื่องจากเป็นสินค้าจำเป็นและมีการใช้งานในลักษณะที่ไม่คงทน

กลุ่มธุรกิจ Specialty chemicals ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ PET HVA มีผลประกอบการดีขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ของบรรจุภัณฑ์ขนาดใหญ่ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บางส่วนถูกชดเชยโดยอุปสงค์ bico PET ที่ลดลงซึ่งไม่ถูกจัดประเภทอยู่ในบรรจุภัณฑ์สำหรับอาหารและเครื่องสำอาง

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives

กลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives มีการเปลี่ยนแปลงระหว่างไตรมาสจากการเข้าซื้อกิจการ IVOX ทำให้บริษัทเป็นผู้ผลิต EO รายใหญ่ที่สุดลำดับสองในประเทศสหรัฐอเมริกา การบูรณาการที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการ MEG และธุรกิจสารลดแรงตึงผิว รวมทั้งการบูรณาการอย่างเต็มรูปแบบจากอีเทนจนถึงผลิตภัณฑ์ปลายน้ำจาก IVOX และ IVOL

จะเห็นได้ว่ากลุ่มธุรกิจนี้มีผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น ซึ่งถูกขับเคลื่อนโดยปริมาณการผลิตใหม่และการเปลี่ยนแปลงสายการผลิต อย่างไรก็ตาม ระหว่างไตรมาสได้รับผลกระทบจากแผนการปิดปรับปรุงของ PO/MTBE จำนวน 75 วันซึ่งเกิดขึ้นทุกๆ 5 ปี

ผลกำไรจากกลุ่มธุรกิจ IOD ประมาณร้อยละ 30 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10 ของผลประกอบการรวมของบริษัท สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบ การบูรณาการ EG และ MTBE อย่างไรก็ตาม ส่วนที่เหลือร้อยละ 70 ไม่ได้ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบและกลุ่มธุรกิจ Verticals มีการเติบโตอย่างคงที่

ธุรกิจ Fibers

บริษัทได้จัดโครงสร้างธุรกิจ Fibers ใหม่เป็น 3 ประเภทตามกลุ่มตลาดที่รองรับ ได้แก่ **Hygiene, Mobility และ Lifestyle** ผลิตภัณฑ์ของบริษัทนำเสนอภายใต้ตราสินค้าทั่วโลก และบริษัทเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบชั้นนำทั่วโลกสำหรับการใช้งานผลิตภัณฑ์ Fibers ผลิตภัณฑ์ของบริษัทตอบสนองการใช้งานที่หลากหลายซึ่งมีทั้งสินค้าจำเป็นและไม่มี ความคงทน เช่น เส้นใยของกลุ่มผลิตภัณฑ์ **Hygiene และ Lifestyle** เส้นใยที่มีประสิทธิภาพสูง เช่น **Mobility** ซึ่งสอดคล้องกับ GDP ทั่วโลกและธุรกิจยานยนต์

	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	
				QoQ	YoY	
Lifestyle	Production (MMt)	0.28	0.26	0.20	10%	41%
	Core EBITDA (\$m)	20	5	21	320%	(6)%
	Core EBITDA/t	71	19	106	282%	(33)%
Mobility	Production (MMt)	0.06	0.05	0.06	8%	(5)%
	Core EBITDA (\$m)	12	12	23	0%	(49)%
	Core EBITDA/t	200	215	369	(7)%	(46)%
Hygiene	Production (MMt)	0.09	0.09	0.10	4%	(3)%
	Core EBITDA (\$m)	29	26	26	11%	15%
	Core EBITDA/t	312	291	263	7%	19%

จะเห็นได้ว่าธุรกิจ Fibers มีการปรับตัวดีขึ้นในช่วงแรก นับจากการลดลงของผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ปี 2562

อุปสงค์ของเส้นใยสำหรับผลิตภัณฑ์ Hygiene ยังคงแข็งแกร่งเนื่องจากเป็นสินค้าจำเป็น การผลิตบางส่วนของบริษัทในประเทศจีนได้รับผลกระทบซึ่งในปัจจุบันกลับสู่การดำเนินงานตามปกติแล้ว จะเห็นได้ว่าผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจ Vertical ในไตรมาสที่สูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา

ผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจ Lifestyle ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ในเดือนมกราคม เนื่องจากการกลับมาดำเนินงานตามปกติก่อนปรับตัวลงในเดือนมีนาคม ปี 2563 เนื่องจากการหยุดชะงักในห่วงโซ่อุปทาน

ผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจ Mobility มีการปรับตัวดีขึ้น ก่อนจะปรับตัวลงในเดือนมีนาคม ปี 2563 เนื่องจากการปรับตัวลดลงของธุรกิจยานยนต์

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปี	กำลังการผลิตติดตั้ง (พันตัน)	ผลตอบแทน (ล้านเหรียญสหรัฐ)	สินทรัพย์ (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Olympus Cost Transformation Program	Corporate and all business segments	ปี 2563-2566	n/a	EBITDA ~350	~400
Corpus Christi PET/PTA	Integrated PET	ปี 2566	PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี	Double digit ROCE	700-800 (สิ้นสุด ณ เดือนมีนาคม 2563: 387)
Recycling projects	PET recycling	ปี 2563-2566	~600 พันตันต่อปี	ROCE 12-14%	700-800

¹ เสร็จสิ้นการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman เมื่อวันที่ 3 มกราคม ปี 2563 รวมรายจ่ายทั้งสิ้น 2 พันล้านเหรียญสหรัฐ

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

แผนงานที่สำคัญในปี 2563

สถานการณ์ในช่วงปัจจุบันและหลัง COVID-19 บริษัทยังคงมุ่งเน้นในด้าน

- การบริหารจัดการความเสี่ยงระยะสั้นและการทำกำไร
- การเตรียมความพร้อมในกรณีที่มีการล็อคดาวน์ทั่วโลก
- การมองหาโอกาสใหม่ๆ ในสถานการณ์โลกปัจจุบันที่เปลี่ยนแปลงไป

Combined PET: บริษัทยังคงมุ่งเน้นในด้าน

- ตอบสนองความต้องการของลูกค้าตลอดเวลา
- ความเป็นเลิศด้านการดำเนินงานซึ่งหมายถึงความน่าเชื่อถือในการบริหารจัดการสินทรัพย์, การลดต้นทุนและการรักษาอัตราค่าการผลิตให้อยู่ในระดับสูง
- การบริหารเงินทุนหมุนเวียนผ่านการปรับปรุงประสิทธิภาพ ดังเช่นบริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะชำระบัญชีสินค้าระหว่างไตรมาส

IOD: บริษัทยังคงมุ่งเน้นในด้านการบูรณาการและรับรู้ประโยชน์จากการบูรณาการ Spindletop, Lake Charles Gas Cracker และ IVOG ในปี 2563 ความคิดริเริ่มเหล่านี้รวมถึงการทำงานร่วมกันในจัดหาวัตถุดิบ การปรับปรุงอัตราการผลิต การใช้ต้นทุนคงที่ร่วมกัน การเปรียบเทียบทางเทคนิคและอื่นๆ

Fibers: บริษัทยังคงมุ่งเน้นในด้าน

- ความเป็นเลิศด้านการดำเนินงาน, นวัตกรรมและการบริหารจัดการต้นทุน
- การบริหารเงินทุนหมุนเวียนและสินค้าคงเหลือ

แผนงานเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นในเป้าหมายทางการเงินที่จะเพิ่ม ROCE ในกลุ่มธุรกิจหลักให้เป็นเลขสองหลักภายในปี 2566; มีผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมอยู่ในลำดับต้นๆเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งตลอดทั้งวงจรธุรกิจ ดังที่ได้แสดงใน Capital Markets days เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2020

ในเส้นทางเพื่อไปถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้นั้น บริษัทให้คำมั่นที่จะ

- การพัฒนาโปรแกรมต้นทุน ผ่านโครงการ Olympus ซึ่งคาดว่าจะช่วยประหยัดต้นทุน 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2566
- สักยภาพในการบริหารสินทรัพย์ ด้วยรายได้ที่แข็งแกร่งและอัตรากำไรที่เติบโตในผลิตภัณฑ์ PET, IOD และ Fibers ผ่านความเป็นเลิศด้านการดำเนินงานเชิงพาณิชย์
- การเติบโตอย่างต่อเนื่อง พัฒนาเครื่องมือใหม่ๆเพื่อการเติบโตในอนาคต
- การเป็นผู้นำด้านการผลิต ผลิตภัณฑ์รีไซเคิล ในฐานะผู้เล่นอันดับ 1 ในธุรกิจ PET รีไซเคิล และผู้สร้างระบบเศรษฐกิจหมุนเวียนในผลิตภัณฑ์ PET
- การพัฒนาความเป็นผู้นำ ด้วยการวางตำแหน่งผู้นำรุ่นถัดไปและระบบการบริหารจัดการผู้ที่มีความสามารถ ซึ่งได้รับการยอมรับว่าดีที่สุดในอุตสาหกรรม

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

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

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าวมีความเสี่ยงทั้งที่รับรู้และยังไม่รับรู้ มีความไม่แน่นอน และปัจจัยสำคัญอื่นๆที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใดประมาณการปี 2562 และ 2563 ประเมินโดยใช้ผลการดำเนินงานในปี 2560-2561เป็นฐาน และการคาดการณ์ของผู้บริหาร การคาดการณ์ปริมาณการผลิตมาจากการคาดการณ์ปริมาณการผลิตของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมและสินทรัพย์ใหม่ ได้ประกาศแล้ว ทำสัญญาแล้ว หรือที่ได้วางแผนไว้

คำจำกัดความ

กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ได้หักรายการกำไร ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือออกจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่รายงานไว้ (Reported EBITDA)

รายการกำไร/ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ เกิดจากราคาของวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือที่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นงวดที่แล้วจนถึงสิ้นงวดปัจจุบัน กำไรในสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายลดลง และขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ไม่รวมถึงการลดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET จากการประหยัลดต้นทุนขนส่ง ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA ของภูมิภาค และ EBITDA โดยรวมของบริษัท

กำไรสุทธิหลัก คือ กำไรสุทธิตามรายงานหักด้วยรายการพิเศษ และ ภาษีจากกำไร (ขาดทุน) ในสินค้าคงเหลือ

หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เท่ากับ หนี้สินสุทธิ (หนี้สินรวมหักด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การดำเนินงาน) หักด้วยจำนวนเงินที่ใช้ไปในโครงการ ซึ่งอยู่ภายใต้การก่อสร้าง และยังไม่เริ่มสร้างกำไรให้กับบริษัท

ข้อสังเกต

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปเงินบาท และข้อมูลที่แนบมาต่อไปนี้เป็นส่วนสำคัญของรายงานฉบับนี้ ข้อมูลที่แนบมารายงานถึงผลประกอบการที่ตรวจสอบแล้ว ในรูปเงินบาท และมีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับรายการ ผู้อ่านพึงยึดผลประกอบการในรูปเงินบาทเป็นหลัก

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรยึดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

ภาคผนวก

รายชื่อตาราง

ตารางที่ 1	ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท	2
ตารางที่ 2	ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (กลุ่มธุรกิจใหม่)	4
ตารางที่ 3	โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล	6
ตารางที่ 4	รายงานกำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมไปยังกำไรสุทธิ	10
ตารางที่ 5	งบกระแสเงินสด	10
ตารางที่ 6	โครงสร้างหนี้สิน	11
ตารางที่ 7	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท	12
ตารางที่ 8	งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท	13

รายการรูปภาพ

รูปภาพที่ 1	แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	11
-------------	---	----

ตารางที่ 4 รายงานกำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมไปยังกำไรสุทธิ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	50	8	128	514%	(61)%
กำไร/ (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	(110)	(18)	(38)	(519)%	(187)%
ภาษีเงินได้จากกำไร/(ขาดทุน)จากสินค้าคงเหลือ	26	(3)	3	901%	672%
กำไรสุทธิก่อนหักรายการพิเศษ	(34)	(13)	93	(163)%	(136)%
บวก: รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย)	52	(34)	24	252%	114%
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และ					
ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	(3)	(7)	(7)	53%	56%
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ, ขาดทุนจากการด้อยค่า					
และ ค่าใช้จ่ายในการศึกษาโครงการ (สุทธิ) ¹	62	(14)	26	527%	139%
รายการพิเศษ รายได้/ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(6)	(13)	6	50%	(208)%
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net Profit after Tax and NCI)	18	(47)	117	139%	(84)%

¹กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการจากรัฐเมื่อการเข้าซื้อกิจการเสร็จสิ้นเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีไทย

ตารางที่ 5 งบกระแสเงินสด

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
Core EBITDA	304	201	304	51%	(0)%
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิและอื่น ๆ ¹	41	77	(0)	(47)%	13,671%
ภาษีจ่าย	(5)	(13)	(42)	62%	88%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	340	265	261	28%	30%
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและ					
การลงทุนใหม่ ²	(1,845)	(200)	(313)	(820)%	(490)%
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	(147)	10	(142)	(1,547)%	(4)%
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(133)	(50)	(60)	(164)%	(123)%
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	(1,785)	24	(253)	(7,524)%	(606)%
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(75)	(98)	(33)	23%	(131)%
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	(7)	(75)	(10)	91%	32%
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด³	(1,867)	(150)	(296)	(1,148)%	(531)%

¹รวมกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

²รวมเงินที่ได้รับสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ และ หนี้สินจากการเข้าซื้อกิจการ

³รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสิ้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

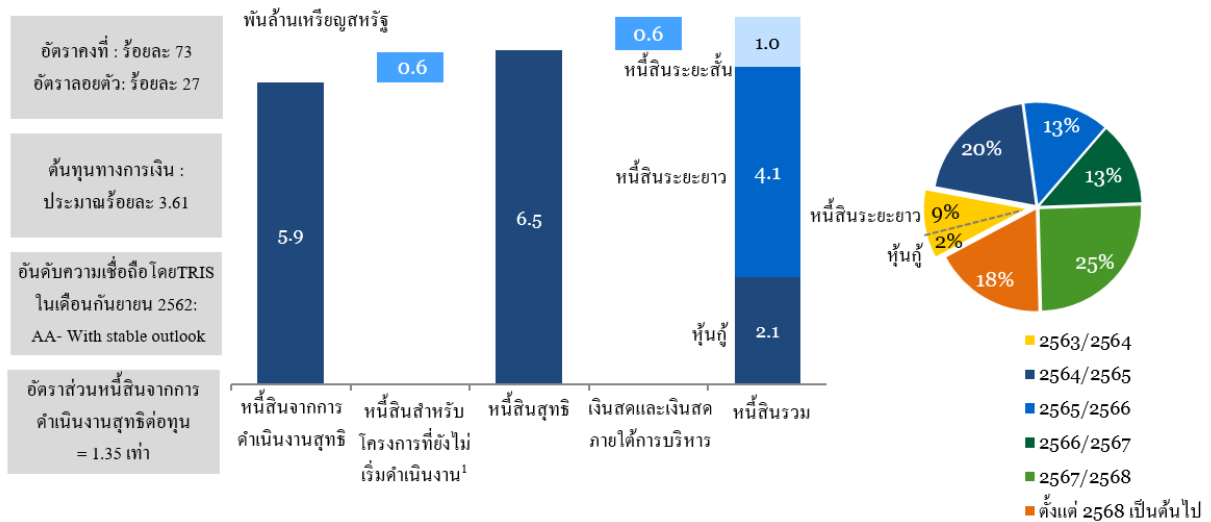
ตารางที่ 6 โครงสร้างหนี้สิน

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562
หนี้สินรวม	7,175	4,873
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	969	1,007
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	538	204
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	127	136
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,568	1,434
หุ้นกู้ (Non-current portion)	1,973	2,091
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	649	353
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	640	346
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	9	7
หนี้สินสุทธิ	6,526	4,520
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	603	1,481
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹	5,923	3,039
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.48	0.99
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.35	0.66
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	73%	62%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดย TRIS	AA-	AA-

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

ตารางแสดงการชำระคืนหนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563



¹รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 7 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2562	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
รายงานทางการเงิน					
รายได้จากการขาย	92,024	77,509	95,810	19%	(4)%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นสุทธิ ¹	715	703	319	2%	124%
รายได้รวม	92,739	78,211	96,130	19%	(4)%
ต้นทุนขาย ²	81,301	69,238	83,548	17%	(3)%
กำไรขั้นต้น	11,438	8,973	12,582	27%	(9)%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ²	9,891	8,025	8,274	23%	20%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(362)	74	99	(588)%	(466)%
EBITDA	6,066	5,486	8,393	11%	(28)%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4,880	4,464	3,986	9%	22%
กำไรจากการดำเนินงาน	1,185	1,022	4,407	16%	(73)%
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมทุน	15	16	(0)	(5)%	5,300%
รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย) ³	1,630	(1,372)	770	219%	112%
ดอกเบี้ยสุทธิ	(2,140)	(1,291)	(1,341)	(66)%	(60)%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	690	(1,625)	3,836	142%	(82)%
ภาษีเงินได้	145	507	103	(71)%	41%
ภาษีเงินได้/(รายได้)	561	439	179	28%	213%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(417)	68	(77)	(709)%	(443)%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	546	(2,132)	3,733	126%	(85)%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(25)	(617)	25	96%	(198)%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	571	(1,516)	3,708	138%	(85)%
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ⁴	(184)	(197)	(259)	7%	29%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้	387	(1,713)	3,449	123%	(89)%
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615	0%	0%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.07	(0.31)	0.61	+0.37	(0.55)
ข้อมูลหลักทางการเงิน					
EBITDA	6,066	5,486	8,393	11%	(28)%
หัก: กำไร(ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	(3,437)	(500)	(1,212)	(587)%	(184)%
Core EBITDA	9,502	5,986	9,604	59%	(1)%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	571	(1,516)	3,708	138%	(85)%
หัก: กำไร / (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ-หลังปรับปรุงด้วยภาษี	(2,621)	(607)	(1,105)	(332)%	(137)%
หัก: รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย)	1,630	(1,064)	770	253%	112%
กำไรสุทธิหลักหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,562	156	4,042	903%	(61)%
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ⁴	(184)	(197)	(259)	7%	29%
กำไรสุทธิหลักหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้	1,378	(41)	3,784	3,425%	(64)%
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)	0.25	(0.01)	0.67	+0.25	(0.43)
ผลตอบแทนหลักจากการใช้เงินลงทุนสุทธิ(%) ⁵					
(ก่อนรวมเงินลงทุนในกิจการร่วมทุน และคิดกำไรจากกิจการที่เข้าซื้อแบบเต็มปี)	5.5%	2.7%	9.2%	3 ppt.	(4) ppt.

¹ ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงัก² ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย³ ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมรายการพิเศษ ประกอบด้วยกำไรจากการต่อราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน⁴ ดอกเบี้ยจ่ายสุทธิจากภาษีเงินได้ของหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น จำนวน 15 พันล้านบาท⁵ คิดกำไรของกิจการที่เพิ่งเข้าซื้อแบบเต็มปี ในการคำนวณ ROCE % เพื่อการนำเสนอข้อมูลที่เหมาะสม นอกจากนี้ ตัวเลขทางการเงินในอดีตถูกคำนวณด้วยวิธีเดียวกัน การคำนวณ ROCE% โดยใช้สกุลเงินไทยบาท ซึ่งไม่เท่ากับที่แสดงในรูปภาพอื่นๆเนื่องจากคำนวณโดยใช้สกุลดอลลาร์สหรัฐ

ตารางที่ 8 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562	เปรียบเทียบ
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20,916	10,454	100%
ลูกหนี้การค้า	42,831	34,305	25%
สินค้าคงเหลือ	62,600	62,165	1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,592	11,833	23%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	140,939	118,757	19%
เงินลงทุน	2,843	2,492	14%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	280,159	212,423	32%
สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU)	11,164	-	100%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	48,781	39,415	24%
สินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชี	2,612	2,322	12%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,819	5,159	(7)%
รวมสินทรัพย์	491,316	380,568	29%
หนี้สิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	31,667	30,379	4%
เจ้าหนี้การค้า	62,220	57,173	9%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15,930	6,033	164%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,145	4,108	1%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,661	130	1,177%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24,137	15,167	59%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	139,759	112,991	24%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	107,337	42,551	152%
หุ้นกู้	64,453	63,060	2%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	9,230	689	1,239%
หนี้สินภายในได้รอการตัดบัญชี	17,160	17,010	1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,570	6,100	57%
รวมหนี้สิน	347,509	242,401	43%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331	0%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	53,244	49,540	7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	119,190	115,486	3%
หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายทุน	14,905	14,226	5%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	134,095	129,712	3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9,713	8,455	15%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	143,808	138,167	4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	491,316	380,568	29%

IVL Investor Relations Contacts

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134