

ที่ IVL 003/08/2020

13 สิงหาคม 2563

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ  
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

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

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอานก โสเสียว)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

## สรุปผลการดำเนินงานโดยฝ่ายบริหาร

### สรุปผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2563

- บริษัทรายงาน Core EBITDA จำนวน 305 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ Core Net Profit เพิ่มขึ้นเป็น 2.6 พันล้านบาท
- ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจ Combined PET ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์ COVID ได้เร่งขับเคลื่อนจากอุปสงค์ PET ที่แข็งแกร่ง อัตรากำไรของ Integrated PET ที่สูงขึ้น ต้นทุนแปรสภาพลดต่ำลง และอัตรากำไรของ PIA ที่ปรับตัวดีขึ้น
- สำหรับธุรกิจ Integrated Oxides & Derivatives ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างมาก ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของธุรกิจ MTBE และ Int. EG เนื่องจาก shale gas สูญเสียความได้เปรียบเมื่อเทียบกับผู้ผลิตที่ใช้เนฟทา
- ธุรกิจ Mobility และ Lifestyle fibers ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงเนื่องจากมาตรการล็อกดาวน์ การลดลงของการบริโภคสินค้าคงทน และข้อจำกัดในการท่องเที่ยว แต่ผลการดำเนินงานของธุรกิจ Hygiene fibers นั้นโดดเด่น
- ผลิตภัณฑ์กลุ่มสินค้าไม่คงทนของบริษัท คิดเป็นประมาณร้อยละ 76 ของ proforma core EBITDA ในปี 2562 เติบโตขึ้นเป็นมากกว่าร้อยละ 95 ของ core EBITDA ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ผลกระทบจากสถานการณ์ COVID และภาวะราคาน้ำมันตกต่ำไม่กระทบต่ออุปสงค์ของผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้แต่กลับช่วยเพิ่มอัตรากำไรอีกด้วย
- กลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่รองรับตลาดสำหรับผู้บริโภคขั้นสุดท้ายประเภทอาหาร เครื่องดื่ม ผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล และผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัยได้รับประโยชน์จากเหตุการณ์การระบาดของไวรัส ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่ถูกนำไปใช้ในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และจอภาพยังคงคงที่ซึ่งอยู่เหนือความคาดหมายของบริษัท ในส่วนของอุตสาหกรรมยานยนต์หรือกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันปรับตัวลงอย่างรุนแรงและเป็นครั้งแรกที่เห็นการปิดตัวลงของของธุรกิจค้าปลีกซึ่งส่งผลต่อธุรกิจเครื่องนุ่งห่มของบริษัท
- การเข้าซื้อกิจการ Spindletop และการเริ่มดำเนินงาน Lake Charles cracker ไม่ได้สร้างผลกำไรตามแผนงานธุรกิจที่บริษัทวางไว้ อย่างไรก็ตามงบแสดงฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและการเข้าสู่ธุรกิจ olefin ที่มี Gas เป็นวัตถุดิบช่วยส่งเสริมการควบรวมธุรกิจ EG ตามกลยุทธ์ของบริษัท และที่สำคัญ การเข้าสู่ธุรกิจที่มีการเติบโตทั้ง surfactants green fuels และ urethanes ทำให้บริษัทสร้างความหลากหลายของกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการเติบโตในระยะยาว ในขณะที่เดียวกันก็ยังมีมุ่งมั่นในการสนับสนุน และเป็นแรงส่งเสริมธุรกิจ Combined PET ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท
- เศรษฐกิจที่กำลังเปิดอีกครั้ง การผ่อนคลายการล็อกดาวน์ และฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ ทำให้บริษัทคาดว่าผลประกอบการจะดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2563
- สภาพคล่องของบริษัทยังคงอยู่ในระดับสูง ด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 0.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ และ unutilized credit lines จำนวน 2.0 พันล้านเหรียญสหรัฐ
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง ค่าใช้จ่ายภาษีลดลงเนื่องจากผลประกอบการที่มาจากประเทศสหรัฐอเมริกาลดลง ซึ่งส่งผลต่อสัดส่วนกำไรที่ได้จากแต่ละภูมิภาค
- โครงการ Olympus อยู่ในระหว่างการดำเนินการ และคาดว่าจะสามารถลดต้นทุนได้มากกว่า 76 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปีนี้ (44 ล้านดอลลาร์สหรัฐที่เกิดขึ้นแล้วในครึ่งแรกของปี 2563) บริษัทเพิ่มความมุ่งมั่นที่แผนงานเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญทั้ง 5 ข้อซึ่งจะช่วยสร้างข้อได้เปรียบที่ยั่งยืนในระยะยาว ซึ่งเป็นการนำเอาระบบ ONE SAP มาใช้กับธุรกิจของบริษัททั้งหมด การจัดตั้งระบบ global shared services center ในประเทศอินเดีย และการมุ่งมั่นที่ธุรกิจ Fibers เพื่อการใช้สินทรัพย์อย่างเต็มศักยภาพและความเป็นเลิศด้านการดำเนินงานของโรงงาน Combined PET และ Integrated Oxides & Derivatives ทั้ง 13 แห่ง

สำหรับปี 2563 บริษัทมีความมั่นใจในโครงสร้างธุรกิจของบริษัทซึ่งมีฐานการผลิตทั่วโลก ทำให้เกิดระบบนิเวศน์ในระดับภูมิภาค ประกอบกับลักษณะของผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่มีความไม่ยืดหยุ่นทางอุปสงค์ ส่งผลให้บริษัทสามารถดำเนินการขายได้อย่างต่อเนื่อง และสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อไป

## สรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2563

### ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	3.24	3.31	3.15	(2)%	3%
รายได้จากการขายรวม <sup>1</sup>	2,343	2,942	2,930	(20)%	(20)%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) <sup>2,3</sup>	305	304	361	0%	(16)%
Combined PET	225	192	284	17%	(21)%
Integrated Oxides and Derivatives	34	50	26	(32)%	33%
Fibers	37	61	59	(40)%	(38)%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT)	141	148	231	(5)%	(39)%
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม (ล้านเหรียญสหรัฐ) <sup>4</sup>	82	50	159	64%	(48)%
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม (ล้านบาท)	2,609	1,562	5,027	67%	(48)%
กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มี ลักษณะคล้ายหุ้น (บาท)	0.43	0.25	0.85	+0.19	(0.42)
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ)	94	92	115	2%	(18)%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน <sup>5</sup>	300	340	385	(12)%	(22)%
อัตรส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานต่อทุน (เท่า)	1.32	1.35	0.65	(2)bps	+67bps

\*Integrated Oxides and Derivatives (เดิมเรียกว่า Olefins) การเปลี่ยนชื่อใหม่เพื่อสะท้อนกลุ่มธุรกิจของบริษัท ได้ตั้งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman

\*\* Combined PET รวม Integrated PET, Specialty Chemicals and Packaging

\*\*\*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL

<sup>1</sup>ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

<sup>2</sup>ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

<sup>3</sup>กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

<sup>4</sup>กำไรหลักสุทธิ คือ กำไรสุทธิตามรายงานหักด้วยกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษ

<sup>5</sup>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หลังจากหักเงินลงทุนหมุนเวียนสุทธิ และภาษีเงินได้, ก่อนเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร

## คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ จุดประสงค์ของส่วนนี้เพื่อแสดงผลประกอบการแยกตามประเภทธุรกิจทั้ง 3 กลุ่ม

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

## สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2563

## ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
<b>ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)</b>	<b>3.24</b>	<b>3.31</b>	<b>3.15</b>	<b>(2)%</b>	<b>3%</b>
Combined PET	2.41	2.48	2.66	(3)%	(10)%
Integrated PET	2.21	2.25	2.45	(1)%	(10)%
Packaging	0.05	0.05	0.06	(12)%	(13)%
Specialty Chemicals	0.15	0.18	0.16	(21)%	(6)%
Integrated Oxides and Derivatives	0.55	0.40	0.10	39%	432%
Fibers	0.28	0.43	0.38	(34)%	(26)%
<b>อัตรากำลังการผลิต (%)</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>87%</b>	<b>(1)%</b>	<b>(13)%</b>
Combined PET	78%	79%	86%	(2)%	(9)%
Integrated PET	79%	81%	89%	(2)%	(11)%
Packaging	67%	81%	80%	(17)%	(16)%
Specialty Chemicals	67%	67%	57%	(1)%	16%
Integrated Oxides and Derivatives	83%	61%	75%	36%	10%
Fibers	52%	80%	93%	(34)%	(44)%
<b>รายได้จากการขายรวม<sup>1,2</sup></b>	<b>2,343</b>	<b>2,942</b>	<b>2,930</b>	<b>(20)%</b>	<b>(20)%</b>
Combined PET	1,554	1,939	2,269	(20)%	(32)%
Integrated PET	1,347	1,700	2,026	(21)%	(33)%
Packaging	74	77	95	(4)%	(22)%
Specialty Chemicals	208	249	234	(16)%	(11)%
Integrated Oxides and Derivatives	366	373	55	(2)%	572%
Fibers	503	769	771	(35)%	(35)%
<b>Core EBITDA<sup>3</sup> (ล้านเหรียญสหรัฐ)</b>	<b>305</b>	<b>304</b>	<b>361</b>	<b>0%</b>	<b>(16)%</b>
Combined PET	225	192	284	17%	(21)%
Integrated PET	187	155	262	21%	(29)%
Packaging	24	18	19	35%	27%
Specialty Chemicals	14	19	3	(26)%	406%
Integrated Oxides and Derivatives	34	50	26	(32)%	33%
Fibers	37	61	59	(40)%	(38)%
<b>Core EBITDA Margin (%)</b>	<b>13%</b>	<b>10%</b>	<b>12%</b>	<b>3 ppt.</b>	<b>1 ppt.</b>
Combined PET	15%	10%	13%	5 ppt.	2 ppt.
Integrated PET	14%	9%	13%	5 ppt.	1 ppt.
Packaging	33%	23%	20%	9 ppt.	13 ppt.
Specialty Chemicals	7%	8%	1%	(1) ppt.	6 ppt.
Integrated Oxides and Derivatives	9%	14%	47%	(4) ppt.	(38) ppt.
Fibers	7%	8%	8%	(1) ppt.	(0) ppt.
<b>Core ROCE (%)</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>12%</b>	<b>(0) ppt.</b>	<b>(7) ppt.</b>
Combined PET	17%	13%	16%	4 ppt.	0 ppt.
Integrated PET	17%	14%	20%	4 ppt.	(2) ppt.
Packaging	29%	19%	23%	10 ppt.	5 ppt.
Specialty Chemicals	6%	4%	(5)%	2 ppt.	-
Integrated Oxides and Derivatives	(3)%	(0)%	11%	(3) ppt.	-
Fibers	(0)%	3%	4%	-	-

\*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL

<sup>1</sup>ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)<sup>2</sup>ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ<sup>3</sup>กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจไนไตรมาสต์ 2 ปี 2563

### ธุรกิจ Combined PET

ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของ Combined PET ในช่วงการเกิดโรคระบาด เป็นการยืนยันถึงลักษณะของผลิตภัณฑ์ที่เป็นสิ่งจำเป็นและมีความยั่งยืนของธุรกิจ PET และบรรจุภัณฑ์

ความต้องการ PET ที่แข็งแกร่งเป็นที่ประจักษ์ในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้

- เครื่องดื่มอัดลม (เครื่องดื่มอัดลมจากตู้กดน้ำมีความต้องการลดลงเนื่องจากการถือคาวาน์และจากการขาดแคลนกระป๋องอลูมิเนียม ส่งผลให้ PET เป็นวัสดุบรรจุภัณฑ์ทางเลือกที่มีความต้องการเพิ่มขึ้น ชดเชยกับความต้องการในรูปแบบบรรจุภัณฑ์ขนาดเล็กที่ลดลงเนื่องจากการถือคาวาน์)
- พลาสติกแผ่นอัดขึ้นรูป (ที่ความต้องการเพิ่มขึ้นจากบริการส่งอาหารส่งถึงบ้านและบรรจุภัณฑ์อาหารสำหรับนำกลับบ้าน)
- ผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัยและการดูแลส่วนบุคคล โดยเฉพาะสำหรับน้ำยาฆ่าเชื้อ แผ่นปิดหน้า (faceshield) ที่ทำจาก PET เนื่องจากพฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนไป
- แม้ว่าอัตรากำไรของ Integrated PET จะยังคงแข็งแกร่ง แต่อัตรากำไรของ PTA ลดลงเนื่องจากความต้องการเส้นใยโพลีเอสเตอร์ลดลง อีกทั้งความต้องการ PIA ก็ได้รับผลกระทบเนื่องจากความต้องการ UPR และการเคลือบผิวที่ลดลงซึ่งเชื่อมโยงกับอุตสาหกรรมก่อสร้าง

IVL ยังคงเดินหน้าต่อไปเพื่อสร้างกำลังการผลิต r-pet ที่ 750,000 ตัน ภายในปี 2568 เพื่อก้าวขึ้นเป็นผู้นำในการรีไซเคิล PET เพื่อเสริมธุรกิจ PET บริสุทธิ์ (virgin PET) การเข้าซื้อกิจการรีไซเคิล PET ล่าสุดของเราในประเทศบราซิลและโปแลนด์เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้ สถานการณ์การแพร่ระบาดในปัจจุบันได้เสริมให้ PET เป็นวัสดุบรรจุภัณฑ์ที่เป็นการต้องการและสร้างโอกาสในการเติบโตอันยิ่งใหญ่ของบริษัท

### ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives

Integrated oxides and derivatives ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงซึ่งทำให้ shale gas สูญเสียความได้เปรียบในการแข่งขันเมื่อเทียบกับเนฟทา ซึ่งสามารถเห็นได้จากอัตรากำไรของ Integrated EG และ MTBE ที่ลดลง เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ถูกกำหนดโดยราคาน้ำมันดิบ / การผลิตโดยใช้เนฟทา

- อัตรากำไร Integrated EG ในสหรัฐอเมริกาลดลง 143 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง ลดความสามารถในการแข่งขันด้านราคาวัตถุดิบที่มาจาก shale gas เมื่อเทียบกับการผลิตจากเนฟทา แต่บริษัทได้เพิ่มประสิทธิภาพโรงงานผลิต MEG ทำให้สามารถผลิตเพิ่มได้ปริมาณ 6 หมื่นตันต่อปี ซึ่งจะรับรู้ผลประโยชน์อย่างเต็มที่ในไตรมาสที่ 4 เป็นต้นไป นอกจากนี้บริษัทยังสามารถลดต้นทุนประมาณ 20 ล้านเหรียญสหรัฐต่อปี จากผลประโยชน์ที่ส่งเสริมกัน
- ความสามารถในการทำกำไรของ Integrated EO ได้รับผลกระทบเนื่องจากความต้องการภาคธุรกิจน้ำมันที่ไม่ดีและการชะลอตัวของภาคการก่อสร้างแม้ว่าอัตรากำไรจะยังคงอยู่

- อุปสงค์ที่อ่อนแอที่ลดลงส่งผลให้กำไรของ MTBE (c-factor) ลดลงและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของ MTBE แม้ว่าการกลับมาดำเนินงานปกติหลังปิดซ่อมบำรุงตามแผนในไตรมาสที่ 1 ของโรงงาน MTBE จะทำให้ผลการดำเนินงานดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ผลการดำเนินงานทางการเงินของ MTBE ยังคงมีแนวโน้มที่ดีขึ้น เนื่องจากสินค้าคงคลังน้ำมันเบนซินเข้าสู่ภาวะปกติพร้อมกับการยกเลิกการปิดพื้นที่และราคาน้ำมันดิบที่ดีขึ้น
- ธุรกิจ Integrated surfactants ได้รับผลกระทบเล็กน้อยเนื่องจากความต้องการจากภาคธุรกิจน้ำมันที่ชะลอตัว แต่ความต้องการในผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดเพื่อสุขอนามัยส่วนบุคคลและผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดบ้านยังคงแข็งแกร่งเนื่องจากความตระหนักด้านสุขอนามัยที่เพิ่มขึ้น
- เราเห็นแนวโน้มในอุตสาหกรรมว่า เนื่องจากอัตรากำไรของ Cracker ที่ต่ำ จึงมีการชะลอตัวของโครงการที่จะเพิ่มกำลังการผลิตของ PO/MTBE ในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งจะช่วยคืนกำไรให้กับกลุ่มผลิตภัณฑ์เมื่ออุปสงค์และอุปทานสมดุล
- เหตุการณ์ฟ้าผ่าที่โรงงาน Gas Cracker ที่ Lake Charles อาจใช้เวลาไม่กี่เดือนในการกู้คืน การประเมินความเสียหายกำลังอยู่ในขั้นตอนการดำเนินการ ซึ่งความเสียหายอยู่ภายใต้ความคุ้มครองของประกันภัย ซึ่งครอบคลุมถึงการสูญเสียกำไรด้วย บริษัทไม่เห็นผลกระทบใดๆต่อการผลิตขึ้นปลายน้ำ เนื่องจากการจัดหาวัตถุดิบเอทิลีนอย่างเพียงพอ

## ธุรกิจ Fibers

สำหรับธุรกิจ Fibers ผลิตภัณฑ์ของบริษัทถูก

นำเสนอภายใต้ตราสินค้าทั่วโลก และบริษัทเป็น

ผู้จัดหาวัตถุดิบชั้นนำทั่วโลก ผลิตภัณฑ์ของ

บริษัทตอบสนองการใช้งานที่หลากหลายซึ่งมี

ทั้งผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าจำเป็นและสินค้าไม่

คงทน เช่น เส้นใยของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Hygiene

และ Lifestyle และผลิตภัณฑ์ประเภทเส้นใยที่มี

ประสิทธิภาพสูง เช่น เส้นใยของกลุ่มผลิตภัณฑ์

Mobility ซึ่งสอดคล้องกับ GDP ทั่วโลกและธุรกิจยานยนต์

		ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
<b>Lifestyle</b>	Production (MMt)	0.15	0.28	0.21	(47)%	(29)%
	Core EBITDA (\$m)	(1)	20	21	-	-
	Core EBITDA/lt	(7)	71	99	-	-
<b>Mobility</b>	Production (MMt)	0.04	0.06	0.08	(36)%	(53)%
	Core EBITDA (\$m)	(9)	12	21	-	-
	Core EBITDA/lt	(232)	200	259	-	-
<b>Hygiene</b>	Production (MMt)	0.10	0.09	0.09	5%	4%
	Core EBITDA (\$m)	47	29	18	59%	152%
	Core EBITDA/lt	471	312	194	51%	143%

\*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL

- กลุ่มผลิตภัณฑ์ Hygiene ยังคงแข็งแกร่งทั้งในด้านอุปสงค์และอัตรากำไร เนื่องจากเป็นสินค้าจำเป็นที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในช่วงการแพร่ระบาดของไวรัส ผ้าเปียกสำหรับทำความสะอาด รวมทั้งหน้ากากอนามัยและอุปกรณ์สำหรับป้องกันด้านสุขอนามัยส่วนบุคคล เป็นส่วนสำคัญในการผลักดันการเติบโต

- กลุ่มผลิตภัณฑ์ Lifestyle ได้รับผลกระทบเช่นเดียวกับอุปสงค์ที่ลดลงของตลาดโลก เนื่องจากยอดขายของธุรกิจค้าปลีกที่ตกต่ำในช่วงที่มีการล็อกดาวน์ การชะลอการใช้จ่ายของผู้บริโภค และการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน บริษัทคาดว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะมีการฟื้นตัวในรูปแบบ V-shape จากการผ่อนคลายการล็อกดาวน์ ดังที่เห็นได้จากตลาดภายในประเทศจีน

- อุปสงค์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Mobility ได้รับผลกระทบเนื่องจากความต้องการทดแทนที่ลดลง และยอดขายยานยนต์ขนาดเล็กที่ลดลง บริษัทคาดว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะมีการฟื้นตัวในรูปแบบ U-shape จากการผ่อนคลายของสถานการณ์ และการสนับสนุนทางการเงินสำหรับธุรกิจยานยนต์โดยรัฐบาลยุโรป

## แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

### ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปีที่คาดว่าจะเสร็จสิ้น	กำลังการผลิตติดตั้ง (พันตัน)	อัตรากำไรและผลตอบแทน	รายจ่ายฝ่ายทุน (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Olympus Cost Transformation Program	Corporate and all business segments	ปี 2563-2566	n/a	EBITDA ~350 ล้าน เหรียญสหรัฐ	~400
Corpus Christi PET/PTA	Integrated PET	ปี 2566	PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี	Double digit ROCE	700-800 (สิ้นสุด ณ เดือนมิถุนายน 2563: 402)
Recycling projects	PET recycling	ปี 2563-2566	~600 พันตันต่อปี	ROCE 12-14%	700-800

<sup>1</sup> เสร็จสิ้นการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman เมื่อวันที่ 3 มกราคม ปี 2563 รวมรายจ่ายทั้งสิ้น 2 พันล้านเหรียญสหรัฐ

<sup>2</sup> Gas Cracker (IVOL) เริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์วันที่ 31 มกราคม ปี 2563 รายจ่ายเพื่อการได้มาของสินทรัพย์ทั้งสิ้น ประมาณ 1 พันล้านเหรียญสหรัฐ

## แผนงานที่สำคัญในปี 2563

สถานการณ์ในช่วงปัจจุบันและหลัง COVID-19 บริษัทยังคงมุ่งเน้นในด้าน

- การบริหารจัดการความเสี่ยงระยะสั้นและการทำกำไร
- การเตรียมความพร้อมในกรณีที่มีการล็อกดาวน์ในระยะยาวทั่วโลก
- การมองหาโอกาสใหม่ๆ ในสถานการณ์โลกปัจจุบันที่เปลี่ยนแปลงไป

**Combined PET:** บริษัทยังคงมุ่งเน้นในด้าน

- ตอบสนองความต้องการของลูกค้าตลอดเวลา
- ความเป็นเลิศด้านการดำเนินงานซึ่งหมายถึงความน่าเชื่อถือในการบริหารจัดการสินทรัพย์, การลดต้นทุนและการรักษาอัตรากำไรการผลิตให้อยู่ในระดับสูง
- การบริหารเงินทุนหมุนเวียนผ่านการปรับปรุงประสิทธิภาพ ดังเช่นบริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะลดปริมาณสินค้าคงเหลือระหว่างไตรมาส

**IOD:** บริษัทยังคงมุ่งเน้นในการควบรวมและรับรู้ประโยชน์จากการควบรวมในกิจการ Spindletop, Lake Charles Gas Cracker และ IVOG ในปี 2563 ความคิดริเริ่มเหล่านี้รวมถึงการได้ประโยชน์ร่วมกันในจัดหาวัตถุดิบ การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต การใช้ต้นทุนลงที่ร่วมกัน การเปรียบเทียบทางเทคนิคและอื่นๆ

**Fibers:** บริษัทยังคงมุ่งเน้นในด้าน

- ความเป็นเลิศด้านการดำเนินงาน, นวัตกรรมและการบริหารจัดการต้นทุน
- การบริหารเงินทุนหมุนเวียนและสินค้าคงเหลือ
- สร้างความยืดหยุ่นในสินทรัพย์ที่ใช้ในการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการปรับเปลี่ยนต้นทุน



## แผนงานเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นในเป้าหมายทางการเงินที่จะเพิ่ม ROCE ในกลุ่มธุรกิจหลักให้เป็นเลขสองหลักภายในปี 2566; มีผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมอยู่ในลำดับต้นๆเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งตลอดทั้งวงจรธุรกิจ ดังที่ได้แสดงใน Capital Markets days เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2563

ในเส้นทางเพื่อไปถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้นั้น บริษัทให้คำมั่นใน

- การพัฒนาโปรแกรมต้นทุน ผ่าน โครงการ Olympus ซึ่งคาดว่าจะช่วยประหยัดต้นทุน 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2566
- การบริหารสินทรัพย์ให้มีศักยภาพเต็มที่ ด้วยรายได้ที่แข็งแกร่งและอัตรากำไรที่เติบโตในผลิตภัณฑ์ PET IOD และ Fibers ผ่านความเป็นเลิศด้านการดำเนินงานเชิงพาณิชย์
- การเติบโตอย่างต่อเนื่อง พัฒนาเครื่องมือใหม่ๆ เพื่อการเติบโตในอนาคต
- การเป็นผู้นำด้านผลิตภัณฑ์รีไซเคิล ในฐานะผู้เล่นอันดับ 1 ในธุรกิจรีไซเคิล PET และผู้สร้างระบบเศรษฐกิจหมุนเวียนในผลิตภัณฑ์ PET
- การพัฒนาความเป็นผู้นำ ด้วยการวางตำแหน่งผู้นำรุ่นถัดไปและระบบการบริหารจัดการผู้ที่มีความสามารถ ซึ่งได้รับการยอมรับว่าดีที่สุดใน

### 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 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต 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 จากการประหยัต้นทุนขนส่ง ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA ของภูมิภาค และ EBITDA โดยรวมของบริษัท

กำไรสุทธิหลัก คือ กำไรสุทธิตามรายงานหักด้วยรายการพิเศษ และ ภาษีจากกำไร (ขาดทุน) ในสินค้าคงเหลือ

หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เท่ากับ หนี้สินสุทธิ (หนี้สินรวมหักด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การดำเนินงาน) หักด้วยจำนวนเงินที่ใช้ไปในโครงการ ซึ่งอยู่ภายใต้การก่อสร้าง และยังไม่เริ่มสร้างกำไรให้กับบริษัท

### ข้อสังเกต

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันของบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปเงินบาท และข้อมูลที่แนบมาต่อไปนี้ถือเป็นส่วนสำคัญของรายงานฉบับนี้ 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	7
ตารางที่ 4	รายงานกำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมไปยังกำไรสุทธิ	11
ตารางที่ 5	งบกระแสเงินสด	11
ตารางที่ 6	โครงสร้างหนี้สิน	12
ตารางที่ 7	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท	13
ตารางที่ 8	งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท	14

### รายการรูปภาพ

รูปภาพที่ 1	แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	12
-------------	---	----

## ตารางที่ 4 รายงานกำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมไปยังกำไรสุทธิ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	82	50	159	64%	(48)%
กำไร/ (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	(103)	(110)	(92)	6%	(12)%
ภาษีเงินได้จากกำไร/(ขาดทุน)จากสินค้าคงเหลือ	26	26	11	(1)%	131%
กำไรสุทธิก่อนหักรายการพิเศษ	5	(34)	78	-	(94)%
บวก: รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย)	(0)	52	(6)	-	99%
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และ ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	(8)	(3)	(5)	(151)%	(74)%
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ, ขาดทุนจากการด้อยค่า และ ค่าใช้จ่ายในการศึกษา โครงการ (สุทธิ) <sup>1</sup>	(1)	62	(0)	-	(1566)%
รายการพิเศษ รายได้/ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	9	(6)	(1)	-	-
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net Profit after Tax and NCI)	5	18	72	(74)%	(93)%

\*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL

<sup>1</sup>กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการถูกรับรู้เมื่อการเข้าซื้อกิจการเสร็จสิ้นเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีไทย

## ตารางที่ 5 งบกระแสเงินสด

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
Core EBITDA	305	304	361	0%	(16)%
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิและอื่น ๆ <sup>1</sup>	9	41	69	(79)%	(87)%
ภาษีจ่าย	(13)	(5)	(45)	(172)%	71%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	300	340	385	(12)%	(22)%
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและ การลงทุนใหม่ <sup>2</sup>	(64)	(1,955)	(102)	97%	37%
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	(2)	(147)	0	99%	-
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(48)	(55)	(39)	13%	(22)%
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	186	(1,858)	244	-	(24)%
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(72)	(75)	(72)	5%	1%
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุน	(69)	(7)	(134)	(905)%	49%
เงินสดรับจากหุ้นผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุน (เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด <sup>3</sup>	(0)	22	0	-	-
	45	(1,918)	37	-	22%

\*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL

<sup>1</sup>รวมกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

<sup>2</sup>รวมเงินที่ได้รับสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ และ หนี้สินจากการเข้าซื้อกิจการ

<sup>3</sup>รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

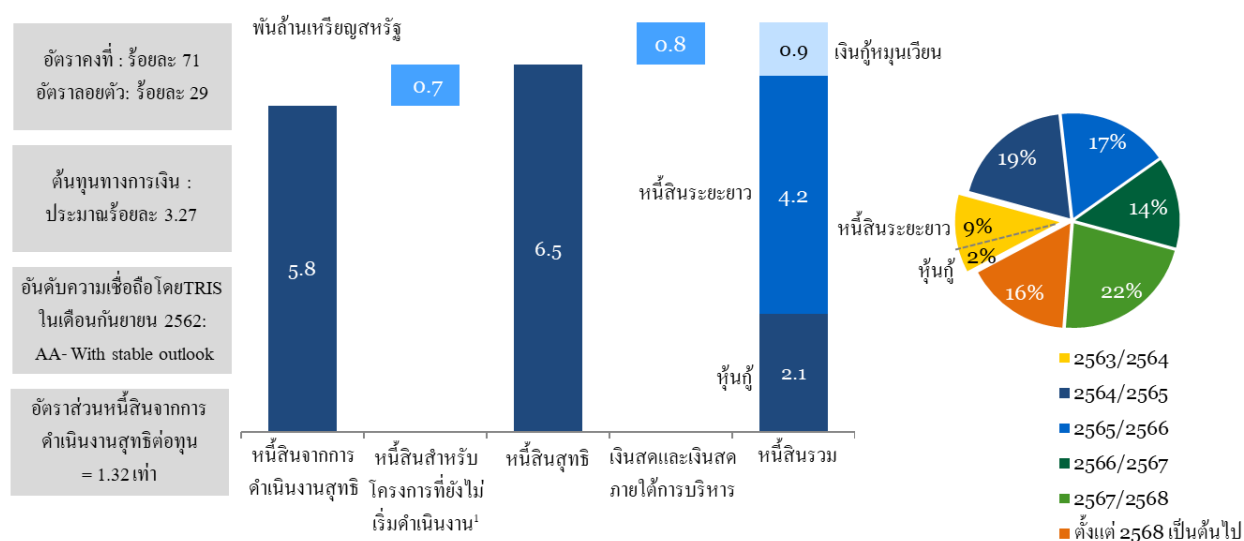
## ตารางที่ 6 โครงสร้างหนี้สิน

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	30 มิถุนายน 2563	31 ธันวาคม 2562
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>7,275</b>	<b>4,873</b>
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	940	1,007
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	587	204
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	149	136
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,640	1,434
หุ้นกู้ (Non-current portion)	1,959	2,091
<b>เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร</b>	<b>749</b>	<b>353</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	731	346
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	18	7
<b>หนี้สินสุทธิ</b>	<b>6,526</b>	<b>4,520</b>
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	729	1,481
<b>หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ<sup>1</sup></b>	<b>5,796</b>	<b>3,039</b>
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.49	0.99
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.32	0.66
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	71%	62%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดย TRIS	AA-	AA-

<sup>1</sup>หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

## รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

ตารางแสดงการชำระคืนหนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563



<sup>1</sup>รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

## ตารางที่ 7 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 (เปรียบเทียบ) YoY%
<b>รายงานทางการเงิน</b>					
รายได้จากการขาย	75,010	92,024	94,895	(18)%	(21)%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นสุทธิ <sup>1</sup>	628	715	671	(12)%	(6)%
รายได้รวม	75,638	92,739	95,566	(18)%	(21)%
ต้นทุนขาย <sup>2</sup>	65,950	81,301	82,276	(19)%	(20)%
กำไรขั้นต้น	<b>9,688</b>	<b>11,438</b>	<b>13,291</b>	<b>(15)%</b>	<b>(27)%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร <sup>2</sup>	8,763	9,891	8,806	(11)%	(0)%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	277	(362)	(179)	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>6,431</b>	<b>6,066</b>	<b>8,616</b>	<b>6%</b>	<b>(25)%</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,228	4,880	4,309	7%	21%
กำไรจากการดำเนินงาน	<b>1,203</b>	<b>1,185</b>	<b>4,306</b>	<b>1%</b>	<b>(72)%</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมทุน	66	15	(5)	339%	-
รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย) <sup>3</sup>	14	1,630	(193)	(99)%	-
ดอกเบี้ยสุทธิ	(1,693)	(2,140)	(1,494)	(21)%	13%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	<b>(411)</b>	<b>690</b>	<b>2,614</b>	-	-
ภาษีเงินได้	(570)	145	442	-	-
ภาษีเงินได้(รายได้)	451	561	312	(20)%	45%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(1,022)	(417)	131	145%	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	<b>160</b>	<b>546</b>	<b>2,172</b>	<b>(71)%</b>	<b>(93)%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6	(25)	(95)	-	-
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<b>154</b>	<b>571</b>	<b>2,267</b>	<b>(73)%</b>	<b>(93)%</b>
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายหุ้น <sup>4</sup>	(187)	(184)	(262)	(2)%	29%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้	<b>(33)</b>	<b>387</b>	<b>2,005</b>	-	-
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615	0%	0%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	<b>(0.01)</b>	<b>0.07</b>	<b>0.36</b>	-	-
<b>ข้อมูลหลักทางการเงิน</b>					
EBITDA	6,431	6,066	8,616	6%	(25)%
หัก: กำไร(ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	(3,291)	(3,437)	(2,803)	4%	(17)%
<b>Core EBITDA</b>	<b>9,722</b>	<b>9,502</b>	<b>11,419</b>	<b>2%</b>	<b>(15)%</b>
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	154	571	2,267	(73)%	(93)%
หัก: กำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ-หลังปรับปรุงด้วยภาษี	(2,470)	(2,621)	(2,566)	6%	4%
หัก: รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย)	14	1,630	(193)	(99)%	-
กำไรสุทธิหลักหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<b>2,609</b>	<b>1,562</b>	<b>5,027</b>	<b>67%</b>	<b>(48)%</b>
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายหุ้น <sup>4</sup>	(187)	(184)	(262)	(2)%	29%
กำไรสุทธิหลักหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ	<b>2,422</b>	<b>1,378</b>	<b>4,765</b>	<b>76%</b>	<b>(49)%</b>
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้	<b>0.43</b>	<b>0.25</b>	<b>0.85</b>	<b>+0.19</b>	<b>(0.42)</b>
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)					
ผลตอบแทนหลักจากการใช้เงินลงทุนสุทธิ(%) <sup>5</sup>					
(ก่อนรวมเงินลงทุนในกิจการร่วมทุน และคิดกำไรจากกิจการที่เข้าซื้อแบบเต็มปี)	5.7%	5.5%	12.3%	0 ppt.	(7) ppt.

\*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSI

<sup>1</sup> ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงัก

<sup>2</sup> ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

<sup>3</sup> ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมรายการพิเศษ ประกอบด้วยกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน

<sup>4</sup> ดอกเบี้ยจ่ายสุทธิจากภาษีเงินได้ของหุ้นผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายหุ้น จำนวน 15 พันล้านบาท

<sup>5</sup> คิดกำไรของกิจการที่เพิ่งเข้าซื้อแบบเต็มปี ในการคำนวณ ROCE % เพื่อการนำเสนอข้อมูลที่เหมาะสม นอกจากนี้ ตัวเลขทางการเงินในอดีตถูกคำนวณด้วยวิธีเดียวกัน การคำนวณ ROCE% โดยใช้สกุลเงินไทยบาท ซึ่งไม่เท่ากับที่แสดงในรูปภาพอื่นๆเนื่องจากคำนวณโดยใช้สกุลดอลลาร์สหรัฐ

## ตารางที่ 8 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน 2563	31 ธันวาคม 2562	เปรียบเทียบ
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	22,919	10,454	119%
ลูกหนี้การค้า	32,489	34,305	(5)%
สินค้าคงเหลือ	55,539	62,165	(11)%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,666	11,833	15%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>124,613</b>	<b>118,757</b>	<b>5%</b>
เงินลงทุน	2,765	2,492	11%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	265,626	212,423	25%
สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU)	12,133	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	46,576	39,415	18%
สินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชี	2,398	2,322	3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,751	5,159	(8)%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>458,864</b>	<b>380,568</b>	<b>21%</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	29,045	30,379	(4)%
เจ้าหนี้การค้า	52,639	57,173	(8)%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,474	6,033	173%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,605	4,108	12%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,663	130	1,179%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	19,718	15,167	30%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>124,143</b>	<b>112,991</b>	<b>10%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	103,129	42,551	142%
หุ้นกู้	60,502	63,060	(4)%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	9,311	689	1,251%
หนี้สินภายในได้รอการตัดบัญชี	15,614	17,010	(8)%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,729	6,100	76%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>323,428</b>	<b>242,401</b>	<b>33%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331	0%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	45,835	49,540	(7)%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>111,781</b>	<b>115,486</b>	<b>(3)%</b>
หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายทุน	14,905	14,226	5%
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>126,686</b>	<b>129,712</b>	<b>(2)%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,750	8,455	3%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>135,436</b>	<b>138,167</b>	<b>(2)%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>458,864</b>	<b>380,568</b>	<b>21%</b>

## *IVL Investor Relations Contacts*

[ir@indorama.net](mailto:ir@indorama.net)

+662 661 6661 Ext: 134