

ที่ IVL 001/05/2021

6 พฤษภาคม 2564

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45 สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2564

- บริษัทรายงาน Reported EPS เท่ากับ 1.04 บาทเทียบกับ 0.20 บาทในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และ 0.07 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2563
- บริษัทรายงาน Reported EBITDA เท่ากับ 483 ล้านบาทหรือสุทธิจาก Core EBITDA ที่เพิ่มสูงขึ้น (จำนวน 369 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 45 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาสและร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับปีต่อปี) จากความได้เปรียบในการปรับปรุงสัญญาและกำไรจากสินค้าคงเหลือ
- โครงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางธุรกิจและการจัดการความเป็นเลิศด้านต้นทุนทั้งบริษัท หรือ Project Olympus สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานคิดเป็นจำนวน 67 ล้านบาทหรือสุทธิในระหว่างไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้จำนวน 287 ล้านบาทหรือสุทธิสำหรับปี 2564 (เพิ่มขึ้นจำนวน 195 ล้านบาทหรือสุทธิเมื่อเทียบกับปี 2563)

ภาพรวม

ในช่วงเวลานี้ของปีที่ผ่านมาทั่วโลกเริ่มตระหนักถึงเหตุการณ์ธรรมชาติที่ไม่เคยมีมาก่อนจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวต่อเศรษฐกิจโลกที่เกิดภาวะถดถอยอย่างหนัก ซึ่งเป็นสถานการณ์ที่ยากลำบากและมีความไม่แน่นอนเกิดขึ้นมากมาย ในปีต่อมาบริษัทอยู่ในจุดที่แตกต่างจากเดิมเป็นอย่างมาก ราคาน้ำมัน Brent คืบตัวสูงขึ้นจากจุดที่ต่ำในปี 2563 กลับไปเหนือ 65 เหรียญสหรัฐในเดือนมีนาคม 2564 นำโดยประเทศจีน อุปสงค์ของผู้บริโภคฟื้นตัวอย่างมาก และราคาสินค้าโภคภัณฑ์เพิ่มสูงขึ้นอยู่ในระดับที่เรียกกันว่า super cycle ซึ่งเกินความเป็นจริงในมุมมองของบริษัท เราอยู่ในสถานการณ์สภาวะตลาดแบบ backwardation ซึ่งราคาส่งมอบสินค้าในปัจจุบันก่อให้เกิดอัตรากำไรส่วนเพิ่มที่สูงมาก

ปัจจัยบวกที่เกิดขึ้นได้รับแรงหนุนจากการเปิดตัววัคซีนซึ่งในหลายประเทศเพิ่งเริ่มต้น ทำให้มั่นใจในการเติบโตของเศรษฐกิจต่อไปในอนาคตสนับสนุนด้วยมาตรการอัดฉีดระบบเศรษฐกิจของภาครัฐ ทั้งนี้ ดูเหมือนว่าประเทศสหรัฐอเมริกาจะมีการอัดฉีดเงินเข้าทุกระบบและเงินเป็นประเทศแรกที่อุปสงค์กลับมาแข็งแกร่ง ซึ่งถ้าประเทศในยุโรปมีการกระตุ้นเศรษฐกิจจะส่งผลให้อัตราการเติบโตของอุปสงค์ทั่วโลกกลับมาสู่สภาวะช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดและอุปทานก็จะเพิ่มขึ้นตามลำดับ

ปัจจัยบวกเหล่านี้ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งและอัตรากำไรที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งคาดว่าจะดีต่อเนื่องไปยังไตรมาสที่ 2 ด้วยโดยได้รับแรงสนับสนุนเริ่มแรกจากการฟื้นตัวในประเทศจีน ระดับของสินค้าคงเหลือที่ดึงตัวรวมถึงห่วงโซ่อุปทานที่ถูกกระทบกระทันหันทำให้อัตรากำไรของกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ทั้งหมดเพิ่มสูงขึ้นสนับสนุนราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้น เหตุการณ์ทั้งหมดนี้ส่งผลให้บริษัทรายงานผลกำไรสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2564

โครงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ท่ามกลางเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวขึ้นบริษัทยังคงมุ่งมั่นและมุ่งมั่นเพื่อก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างธุรกิจอย่างหลากหลายตามที่บริษัทได้เริ่มดำเนินการไว้ตั้งแต่ปี 2563 บริษัทมีความก้าวหน้าในการพัฒนาเพื่อใช้ระบบ ERP เดียว เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งในระบบการจัดการข้อมูลและเตรียมความพร้อมด้วยเครื่องมือดิจิทัลเพื่อให้บริษัทเป็นผู้จัดการที่ดีขึ้น ข้อมูลกลายเป็นพื้นฐานหลักในการผลักดันเศรษฐกิจยุคดิจิทัลอย่างที่กล่าวกัน ยังมีการวิเคราะห์ข้อมูลที่ดียิ่งขึ้นมากเท่าไร ยิ่งทำให้บริษัทมีวินัยในการ

บริหารจัดการความเสี่ยงซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญสำหรับตลาดที่มีความซับซ้อนในปัจจุบัน นอกจากนี้บริษัทยังริเริ่มให้มีศูนย์กลางผู้เชี่ยวชาญในแต่ละส่วนงาน ตัวอย่างเช่น ด้านดิจิทัล และ ด้านการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยสนับสนุนอย่างเป็นเลิศแก่กลุ่มธุรกิจหลัก

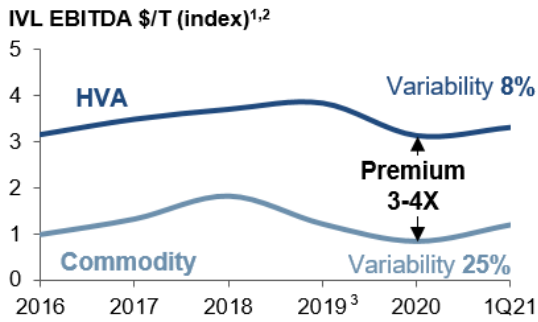
เมื่อเร็ว ๆ นี้บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้นำของบริษัทโดยแบ่งออกเป็น 16 กลุ่มธุรกิจใน 3 ธุรกิจหลักของบริษัทภายใต้การนำของ CEO หนึ่งเดียว แสดงให้เห็นถึงความเชี่ยวชาญและความคล่องตัวเพื่อรักษาการทำงานของห่วงโซ่อุปทานให้ถูกรบกวนน้อยที่สุดเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างดี รูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่มีการรวบรวมในแต่ละภูมิภาคแสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่นต่อการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานในหลายรูปแบบ ซึ่งจะเห็นได้จากในไตรมาสนี้ ซึ่งเกิดเหตุการณ์ที่สำคัญคือเหตุการณ์ Polar Vortex และเส้นทางคลองสุเอซถูกกีดขวาง การรวบรวมไปยังวัตถุดิบต้นน้ำ ทำให้บริษัทสามารถคงกำลังการผลิตอยู่ในระดับสูงและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างน่าเชื่อถือเนื่องจากความยืดหยุ่นภายในห่วงโซ่อุปทานของบริษัท

ความได้เปรียบจากสัดส่วนผลิตภัณฑ์

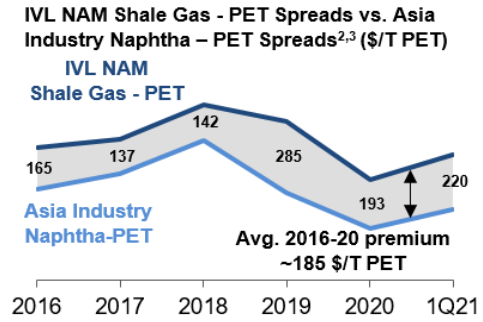
16 กลุ่มธุรกิจของบริษัทมีการเชื่อมกันอย่างแข็งแกร่งและทำหน้าที่เกื้อหนุนกันและกัน บริษัทเติบโตอย่างรอบคอบและเป็นระบบ สร้างการเติบโตโดยมีธุรกิจ PET เป็นธุรกิจหลัก บริษัทมีความตั้งใจที่จะขยายธุรกิจในส่วนปลายน้ำของบริษัทเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มและธุรกิจต้นน้ำเพื่อสร้างความได้เปรียบในด้านต้นทุน

ในปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีความแตกต่างซึ่งประกอบไปด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ High Value Add (HVA) และกลุ่มผลิตภัณฑ์ Commodity กลุ่มผลิตภัณฑ์ HVA ของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 ของ EBITDA ทั้งหมดซึ่งในระยะยาวนั้นจะช่วยให้บริษัทมีอัตรากำไรส่วนเพิ่มและความแปรปรวนลดลง กลุ่มผลิตภัณฑ์ commodity คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของ EBITDA ทั้งหมด มีอัตรากำไรสูงกว่าบรรทัดฐานอุตสาหกรรมในประเทศจีนอย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจากสัดส่วนผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่มีการรวบรวมไปทั่วโลกและการเป็นผู้นำในตลาดฝั่งตะวันตก

บริษัทขอเน้นย้ำถึงรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่โดดเด่นของบริษัท ซึ่งเกือบครึ่งหนึ่งของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Commodity ของบริษัทได้รับประโยชน์จากข้อได้เปรียบของ shale gas ในทวีปอเมริกาเหนือ ที่มีข้อได้เปรียบในด้านต้นทุนที่เหนือกว่าคู่แข่งในทวีปเอเชีย อัตรากำไรแบบบูรณาการในทวีปเอเชียคิดจากวัตถุดิบ Naphtha ในขณะที่บริษัทสามารถสร้างอัตรากำไรโดยรวมจากวัตถุดิบอีเทน บิวเทน และเมทานอล ซึ่งเป็นองค์ประกอบหนึ่งในข้อได้เปรียบของ shale gas จากการเข้าซื้อธุรกิจ MTBE ในสหรัฐทำให้บริษัทอยู่ในสถานะที่โดดเด่นในทวีปอเมริกาเหนือ บริษัทสามารถสร้างการป้องกันความเสี่ยงตามธรรมชาติได้ระหว่างการขาย MTBE และการซื้อ Mixed Xylene (MX) เพื่อเป็นวัตถุดิบให้กับ Paraxylene ทั้งนี้ MTBE และ MX ล้วนเป็นส่วนประกอบของน้ำมันเบนซิน ซึ่งมีราคาใกล้เคียงกันมากและมีความสัมพันธ์กันมากกว่าร้อยละ 90 ดังนั้นจึงทำหน้าที่เป็นตัวแทนของกันและกัน สิ่งนี้ทำให้บริษัทมีการรวบรวมเสมือนจริงที่ไม่เหมือนใครในห่วงโซ่มูลค่าตั้งแต่ shale gas จนถึง PET ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาการรวบรวมนี้ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรโดยรวม (Shale to PET) สูงกว่าบรรทัดฐานของอุตสาหกรรมในทวีปเอเชีย (Naphtha to PET) ที่ประมาณ 185 เหรียญสหรัฐต่อตันของ PET สิ่งนี้มาจากข้อได้เปรียบด้านต้นทุนที่เหนือกว่าของ shale gas ซึ่งทำให้บริษัทมีอัตรากำไรแบบบูรณาการเป็นอันดับแนวหน้าของอุตสาหกรรม



Note: (1) Index against 2015 IVL commodity EBITDA \$/T;
 (2) Variability defined as Coefficient of variation = Standard deviation/Mean, higher the coefficient of variation, higher the variability in the data



Note: IVL NAM Spreads over raw material based on 100% PET integration from Ethane, Butane, and Methanol; Asia Industry Spreads based on 100% PET integration from Naphtha

ความได้เปรียบในสัดส่วนผลิตภัณฑ์ของทั้ง 3 ธุรกิจหลักรวมถึงการได้รับการสนับสนุนจากโครงการเปลี่ยนแปลง โครงสร้างของบริษัท คาดว่าจะให้ผลตอบแทนตามแผนธุรกิจในปี 2566 ด้วย ROCE ที่เหนือกว่าซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ประมาณร้อยละ 15

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน(ESG) และ ความเป็นกลางทางคาร์บอน(Carbon Neutrality)

ความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) จะเป็นตัวสร้างความแตกต่างที่สำคัญของบริษัทในอนาคต และบริษัทได้วางกลยุทธ์ที่จะรวมผลิตภัณฑ์รีไซเคิล, พลังงานหมุนเวียน, การชดเชยคาร์บอนอย่างมีจริยธรรม และการคิดริเริ่มและการนำเทคโนโลยีเพื่อสิ่งแวดล้อมมาใช้ บริษัทมีเอกลักษณ์ในฐานะผู้ผลิต PET รายใหญ่ที่สุดที่จะเป็นผู้เล่นชั้นนำที่ยั่งยืน โดยการใช้ประโยชน์จากความได้เปรียบของขนาดธุรกิจเพื่อสนับสนุนเป้าหมายความยั่งยืนของลูกค้า

วันคุ้มครองโลกที่ผ่านมา บริษัทมีความภูมิใจที่ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติก PET ที่มีความเป็นกลางทางคาร์บอนรายแรกของโลก ภายใต้แบรนด์ Deja™ เพื่อความยั่งยืน เม็ดพลาสติก PET ที่มีความเป็นกลางทางคาร์บอนผลิตด้วยพลังงานหมุนเวียน, วัสดุที่มาจากท้องถิ่น และการขนส่งทางน้ำที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่ำเพื่อให้บรรลุความเป็นกลางทางคาร์บอนสำหรับลูกค้า ในขณะที่เราเดินหน้าไปสู่อนาคตที่ดียิ่งขึ้น Deja™ เป็นส่วนสำคัญในความมุ่งมั่นของบริษัทในการมีส่วนร่วมเพื่อความสำเร็จของวาระการพัฒนาที่ยั่งยืน ค.ศ. 2030 ของสหประชาชาติ

Project Olympus

โครงการการเพิ่มประสิทธิภาพทางธุรกิจและการจัดการความเป็นเลิศด้านต้นทุนทั้งบริษัท หลังจากที่สามารถทำได้มากกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ร้อยละ 21 ในปี 2563 โครงการมีความคืบหน้าตามแผนที่วางไว้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ซึ่งให้ผลตอบแทน 67 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสนี้โดยแบ่งเท่า ๆ กันระหว่างการริเริ่มในดำเนินงานและการพัฒนาโปรแกรมต้นทุน โดยส่วนใหญ่มุ่งเน้นไปที่ความเป็นเลิศด้านการขายและการดำเนินงาน ทำให้บริษัทสามารถมอบสิ่งที่ดีกว่าให้กับลูกค้าและปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานและต้นทุนโดยรวม บริษัทยังคงร่วมมือกับผู้เชี่ยวชาญชั้นนำจากภายนอกเพื่อนำเครื่องมือและแนวทางปฏิบัติที่จะทำให้ได้วิธีที่มีประสิทธิภาพในการดำเนินการตามโครงการ Olympus ทำให้บริษัทสามารถบรรลุศักยภาพสูงสุด บริษัทยังคงเดินหน้าต่อไปเพื่อให้ได้ประสิทธิภาพในการดำเนินงานจำนวน 287 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับปี 2564 (เพิ่มขึ้นจำนวน 195 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับปี 2563)

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 จำแนกตาม 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท:

ธุรกิจ Fibers

Fibers เริ่มต้นได้ดีในปี 2564 ด้วยปริมาณการขายและอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในทั้งสามกลุ่มผลิตภัณฑ์ เนื่องจากการฟื้นตัวของอุปสงค์เส้นใยโพลีเอสเตอร์ ยอดขายรถยนต์ขนาดเล็กที่เพิ่มขึ้นจากประเทศจีน และอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ Hygiene ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตรากำลังการผลิตเฉลี่ยโดยรวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 86 อัตรากำลังที่สูงขึ้นส่งผลต่อราคาขายในตลาดภายในประเทศ ซึ่งทำให้ Core EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทรายงาน Reported EBITDA จำนวน 85 ล้านดอลลาร์สหรัฐเนื่องจากกำไรจากสินค้าคงเหลือ

ผลิตภัณฑ์ Lifestyle มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 โดย Core EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 52 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และร้อยละ 87 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์เส้นใยโพลีเอสเตอร์ทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากการเติมสินค้าคงคลังเพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภค รวมถึงอัตรากำลังที่ดีขึ้นมาจากตลาดภายในประเทศอินเดียและอินโดนีเซียที่แข็งแกร่ง ทั้งนี้แนวโน้มดังกล่าวยังคงดำเนินต่อไปในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 อย่างไรก็ตามจะมีความต้องการที่ลดลงบางส่วนเกิดจากการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วย COVID-19 ในประเทศอินเดียและอินโดนีเซีย

Core EBITDA ของผลิตภัณฑ์ Mobility เพิ่มขึ้นร้อยละ 6

เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2563 โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในกลุ่มยางรถยนต์และอัตรากำลังที่ดีขึ้น ยอดขายรถยนต์ขนาดเล็กทั่วโลกคาดว่าจะยังคงแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

		ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
Lifestyle	Sales Volume (MMt)	0.31	0.30	0.28	2%	9%
	Core EBITDA (\$m)	37	25	20	52%	87%
	Core EBITDA/t	123	86	71	43%	73%
Mobility	Sales Volume (MMt)	0.07	0.06	0.06	11%	16%
	Core EBITDA (\$m)	15	15	12	6%	33%
	Core EBITDA/t	241	243	200	(1)%	20%
Hygiene	Sales Volume (MMt)	0.10	0.10	0.10	1%	5%
	Core EBITDA (\$m)	19	19	29	(0)%	(34)%
	Core EBITDA/t	194	191	312	1%	(38)%

*Core EBITDA คำนวณโดยปริมาณการผลิต

Core EBITDA ของผลิตภัณฑ์ Hygiene ยังคงคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และลดลงร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการส่งผ่านราคาที่ล่าช้าจากการที่ราคา polypropylene เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจาก Polar Vortex ในประเทศสหรัฐอเมริกาเกิดผลกระทบในการดำเนินงานจำนวน 9 ล้านดอลลาร์สหรัฐจากความล่าช้านี้ บริษัทคาดว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2564 จะได้รับประโยชน์จากผลกระทบด้านลบของการส่งผ่านราคาที่ล่าช้าลดลง เนื่องจากราคา polypropylene กลับมาสู่สภาวะปกติ ทั้งนี้ อุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ Hygiene ยังคงแข็งแกร่งในทุกภูมิภาคโดยผู้บริโภคให้ความสำคัญกับสุขภาพและความปลอดภัยมากขึ้น

ธุรกิจ Fibers สามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานจำนวน 34 ล้านดอลลาร์สหรัฐจาก Project Olympus โดยมุ่งเน้นไปที่การสร้างความเป็นเลิศในการดำเนินงาน

ธุรกิจ Combined PET

บริษัทรายงาน Core EBITDA จำนวน 260 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เติบโตร้อยละ 47 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยได้รับแรงสนับสนุนหลักจากการเติบโตของอุปสงค์และอัตรากำลังที่สูงขึ้นจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้นอย่าง

มาก บริษัทรายงาน Reported EBITDA จำนวน 379 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลกระทบเชิงบวกจากการปรับปรุงสัญญาและสินค้าคงเหลือ

อุปสงค์ของ PET ทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับอุปสงค์ในปี 2563 ประกอบกับปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และวัตถุดิบ ส่งผลให้เกิดความขาดแคลนในห่วงโซ่มูลค่าทั้งหมดในทุกตลาด การที่บริษัทมีโรงงานอยู่ทั่วโลกและควรวรรณการผลิตวัตถุดิบ ช่วยให้บริษัทมีข้อ

		ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
Integrated pet	Sales Volume (MMT)	2.48	2.36	2.29	5%	9%
	Core EBITDA (\$m)	205	126	155	62%	32%
Packaging	Sales Volume (MMT)	0.05	0.06	0.05	(2)%	5%
	Core EBITDA (\$m)	22	21	18	4%	22%
Specialty chemicals	Sales Volume (MMT)	0.18	0.19	0.20	(6)%	(8)%
	Core EBITDA (\$m)	33	30	19	12%	73%
Combined PET	Sales Volume (MMT)	2.72	2.61	2.53	4%	7%
	Core EBITDA (\$m)	260	177	192	47%	35%

ได้เปรียบในการบริการลูกค้าในสถานการณ์ปัจจุบันของการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและข้อจำกัดในการขนส่ง อุตสาหกรรม PTA ในทวีปยุโรปเผชิญกับการหยุดชะงักจากการหยุดผลิตของหลายโรงงานในภูมิภาค และอุตสาหกรรม PTA และ PET ในทวีปอเมริกาเหนือเผชิญกับการขาดแคลนเรือพลันของกรดอะซิติกและ MEG ซึ่งสถานการณ์เหล่านี้เน้นย้ำให้เห็นถึงข้อได้เปรียบของโมเดลการทำธุรกิจของบริษัท ซึ่งควรวรรณตั้งแต่วัตถุดิบต้นน้ำจนถึงผลิตภัณฑ์ปลายน้ำ

ธุรกิจรีไซเคิลและบรรจุภัณฑ์ยังคงมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในไตรมาสนี้และคาดว่าจะดำเนินไปตลอดทั้งปี การผลักดันเรื่องการนำกลับมาใช้ซ้ำจากผู้บริโภค และลูกค้าของบริษัทรวมถึงกฎหมายของรัฐบาลช่วยส่งเสริมอุตสาหกรรมรีไซเคิล โดยมีข้อจำกัดที่สำคัญคือการรวบรวมวัตถุดิบอย่างเพียงพอ การที่ลูกค้ารับรู้ถึงคุณสมบัติที่เป็นประโยชน์ของ PET โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปล่อยคาร์บอนที่ต่ำ จะทำให้อุปสงค์ของ PET และบรรจุภัณฑ์ยังคงแข็งแกร่ง

ธุรกิจ Combined PET สามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานจำนวน 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐจาก Project Olympus

ธุรกิจ *Integrated Oxides and Derivatives (IOD)*

Core EBITDA ของธุรกิจ IOD เติบโตร้อยละ 191 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่ลดลงร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับปีต่อปี บริษัทรายงาน Reported EBITDA จำนวน 19 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากกำไรจากสินค้าคงเหลือหักลบกับค่าใช้จ่ายรายการพิเศษเกี่ยวกับ Polar Vortex

ผลกระทบที่สำคัญของไตรมาสนี้คือเหตุการณ์ Polar Vortex บริเวณชายฝั่งอ่าวสหรัฐอเมริกาในเดือนกุมภาพันธ์ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณการผลิต ทีมผู้บริหารมีความตื่นตัวเมื่อต้องเผชิญกับการหยุดชะงักของสายการผลิต และโรงงานทั้งหมดสามารถกลับมาดำเนินงานแล้ว โดยส่วนใหญ่ดำเนินงานเต็มอัตรการผลิต

ราคาของกลุ่มผลิตภัณฑ์ commodity ของธุรกิจ IOD ปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ โดยได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ อุปสงค์ที่ตีสืบ รวมถึงอุปทานที่ขาดแคลนเนื่องจากเหตุการณ์ Polar Vortex นอกจากนี้การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบสนับสนุนความได้เปรียบของ shale gas ในทวีปอเมริกาเหนือ ส่งผลให้อัตรากำไรของธุรกิจ IOD ของบริษัทปรับตัวดีขึ้น

อัตรากำไรของ Integrated MEG ในทวีปเอเชียได้รับผลประโยชน์จากการขาดแคลนอุปทานของ Polyester fibers, PET และ Antifreeze ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบสนับสนุนความได้เปรียบของ shale gas จึงส่งผลให้อัตรากำไรของ Integrated MEG ในประเทศ

สหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก บริษัทจะรับรู้ผลประโยชน์อย่างเต็มที่จากข้อได้เปรียบของ shale gas จากการควบรวมการผลิต ก๊าซเอทิลีนซึ่งใช้ก๊าซอีเทนเป็นวัตถุดิบ จนถึงการผลิต MEG เมื่อโรงงาน IVOL Cracker กลับมาดำเนินงานในกลางปี 2564

ด้วยราคามาตรฐานที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบในประเทศจีน แนฟทาและอุปสงค์น้ำมันเบนซิน ส่งผลให้อัตรากำไรของ MTBE ในสหรัฐอเมริกา ปรับตัวดีขึ้นจากระดับต่ำสุดในปี 2563 อุปสงค์และอัตรากำไรของ MTBE ในประเทศสหรัฐอเมริกา น่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกในฤดูร้อนที่กำลังจะมาถึงซึ่งเป็นช่วงเวลาที่การสัญจรทางรถยนต์เพิ่มขึ้น และเป็นช่วงเวลาที่ราคาบิวเทนซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลง

อุปสงค์ของตลาดปลายน้ำของผลิตภัณฑ์ HVA ยังคงแข็งแกร่งในตลาดหลักของบริษัท และคาดว่าจะแข็งแกร่งต่อเนื่องในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

ธุรกิจ IOD สามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานจำนวน 17 ล้านเหรียญสหรัฐจาก Project Olympus

ความเข้มแข็งขององค์กร และสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง

บริษัทมีความมั่นคงด้วยสภาพคล่องประมาณ 2.2 พันล้านเหรียญสหรัฐในเดือนมีนาคม ปี 2564 และกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 201 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ในช่วงไตรมาสดังกล่าวบริษัทมีหนี้สินสุทธิลดลง 148 ล้านเหรียญสหรัฐและผลประกอบการที่ดีขึ้น หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 1.17 เท่าจาก 1.35 เท่าในปีที่ผ่านมา

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุนที่จ่ายไปในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 จำนวน 141 ล้านเหรียญสหรัฐ ประกอบไปด้วยเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร 44 ล้านเหรียญสหรัฐ บริษัทคาดการณ์ว่าเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรสำหรับปี 2564 เป็นต้นไปจะอยู่ที่ราว 300-350 ล้านเหรียญสหรัฐต่อปี

สรุปผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2564

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 1
	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2563	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	3.66	3.48	3.31	5%	11%
รายได้จากการขายรวม ¹	3,240	2,722	2,942	19%	10%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ^{2,3}	369	255	304	45%	21%
Combined PET	260	177	192	47%	35%
Integrated Oxides and Derivatives	37	13	50	191%	(26)%
Fibers	72	59	61	23%	19%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT)	204	81	148	152%	38%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านเหรียญสหรัฐ) ⁴	118	48	50	146%	135%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านบาท)	3,560	1,459	1,562	144%	128%
กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มี ลักษณะคล้ายหุ้น (บาท)	0.60	0.23	0.25	+0.37	+0.36
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ)	101	73	92	38%	10%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ⁵	201	394	340	(49)%	(41)%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.17	1.24	1.35	(7)bps	(18)bps

* Combined PET รวม Integrated PET, Specialty Chemicals and Packaging

¹ ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

² ข้อมูลจําแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

³ ค่าจำกัดความของ กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁴ ค่าจำกัดความของ กำไรสุทธิ (Core Net Profit), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁵ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หลังจากหักเงินลงทุนหมุนเวียนสุทธิ 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 – ผลิตภัณฑ์ทางเคมีที่เกี่ยวข้องเนื่อง(สำหรับทางการแพทย์ ขวดน้ำคุณภาพสูง ฟิล์มและซีท) PIA (Purified Isophthalic Acid, สำหรับการผลิต PET, โพลีเอสเตอร์เรซินชนิดไม่อิ่มตัว และผลิตภัณฑ์สำหรับเคลือบ) NDC (Naphthalene dicarboxylate, สำหรับหน้าจอและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง/ ชิ้นส่วนยานยนต์)</p>
	Packaging	<p>ขวดและบรรจุภัณฑ์ประเภท PET (เช่น ขวดประเภทต่างๆ) สำหรับเครื่องดื่มและอาหารเพื่อการบริโภค</p>
	Integrated Oxides and Derivatives (IOD)	<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: Mobility (ชิ้นส่วนยานยนต์ เช่น ลูกกลมนิรภัย, ขางในรถยนต์, เข็มขัดนิรภัย), Lifestyle (เครื่องนุ่งห่ม ชุดกีฬา) และ Hygiene (ผ้าอ้อมเด็กและผลิตภัณฑ์สำหรับสุขภาพสตรี)</p>

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	3.66	3.48	3.31	5%	11%
Combined PET	2.73	2.47	2.48	10%	10%
<i>Integrated PET</i>	2.49	2.24	2.25	11%	11%
<i>Packaging</i>	0.06	0.05	0.05	15%	2%
<i>Specialty Chemicals</i>	0.18	0.18	0.18	2%	(3)%
Integrated Oxides and Derivatives	0.47	0.57	0.40	(18)%	19%
Fibers	0.47	0.45	0.43	5%	8%
อัตรากำลังการผลิต (%)	86%	80%	77%	7%	12%
Combined PET	89%	79%	79%	12%	12%
<i>Integrated PET</i>	90%	80%	81%	13%	11%
<i>Packaging</i>	78%	69%	81%	14%	(3)%
<i>Specialty Chemicals</i>	85%	79%	67%	8%	27%
Integrated Oxides and Derivatives	72%	85%	61%	(16)%	18%
Fibers	86%	81%	80%	6%	8%
รายได้จากการขายรวม^{1,2}	3,240	2,722	2,942	19%	10%
Combined PET	2,019	1,652	1,939	22%	4%
<i>Integrated PET</i>	1,792	1,425	1,700	26%	5%
<i>Packaging</i>	81	79	77	2%	5%
<i>Specialty Chemicals</i>	249	230	249	8%	0%
Integrated Oxides and Derivatives	507	437	373	16%	36%
Fibers	881	753	769	17%	15%
Core EBITDA³ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	369	255	304	45%	21%
Combined PET	260	177	192	47%	35%
Integrated Oxides and Derivatives	37	13	50	191%	(26)%
Fibers	72	59	61	23%	19%
Core EBITDA Margin (%)	11%	9%	10%	2 ppt	1 ppt
Combined PET	13%	11%	10%	2 ppt	3 ppt
Integrated Oxides and Derivatives	7%	3%	14%	4 ppt	(6) ppt
Fibers	8%	8%	8%	0 ppt	0 ppt
Core ROCE (%)	8%	3%	6%	5 ppt.	2 ppt.
Combined PET	19%	11%	13%	8 ppt.	6 ppt.
Integrated Oxides and Derivatives	(3)%	(6)%	(0)%	4 ppt.	(2) ppt.
Fibers	5%	3%	3%	3 ppt.	2 ppt.

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ

³จำกัดความของ กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

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 610 ล้านเหรียญสหรัฐ	~600-650
Corpus Christi PET/PTA	Integrated PET	ปี 2567	PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี	Double digit ROCE	~700-800 (สิ้นสุด ณ เดือนมีนาคม 2564: 429)
Recycling projects	PET recycling	ปี 2564-2566	~600 พันตันต่อปี	ROCE 13-15%	~400-450

การนำแนวปฏิบัติสากลมาใช้

จากนี้เป็นต้นไป MD&A ของบริษัทจะรายงาน Reported EBITDA และกระทบไปเป็น Underlying EBITDA โดยเปลี่ยนแปลงจากวิธีถือปฏิบัติเดิม ซึ่งรายงานจาก Core EBITDA กระทบไปเป็น Reported EBITDA

Reported EBITDA จะสะท้อนตามความเป็นจริงจากงบการเงินที่ตรวจสอบ/สอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชี โดย MD&A ของบริษัทในไตรมาสนี้ (ตั้งแต่หน้า 16-18) จะใช้วิธีการคำนวณแบบใหม่ ซึ่งบริษัทเชื่อว่าเป็นวิธีปฏิบัติที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล

Underlying EBITDA จะสะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงในทางปฏิบัติของกลุ่มธุรกิจ เพื่อให้ผู้อ่านสามารถใช้เป็นเครื่องชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในกลุ่มอุตสาหกรรม Underlying EBITDA แตกต่างจาก Core EBITDA เนื่องจากได้มีการปรับความผันผวนของราคาตามคำสั่งซื้อ ไม่ใช่จากสินค้าคงเหลือตามที่ใช้คำนวณ Core EBITDA และรับรู้ผลกระทบจากการส่งผ่านราคาซ้ำเติมจำนวน

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

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

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

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจที่กล่าวถึง เป็นข้อมูล ณ วันที่ตามรายงานนี้เท่านั้น ซึ่งบริษัทไม่มีความรับผิดชอบหรือผูกมัดใดๆ ที่จะแก้ไข ปรับเปลี่ยน หรือปรับปรุงข้อมูลให้ตรงตามสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้นำเสนอ รับประกัน หรือประมาณการว่าผลประกอบการจากการคาดการณ์ตามแนวโน้มธุรกิจจะเกิดขึ้นจริง

คำจำกัดความ

รายงานทางการเงิน จากงบการเงินที่ตรวจสอบ/สอบทานแล้ว

กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ปรับปรุงด้วยรายการพิเศษค่าใช้จ่าย/(รายได้)สุทธิ และรายการขาดทุน/(กำไร)จากสินค้าคงเหลือ

กำไรหลักสุทธิ (Core Net Profit) คือ กำไรสุทธิ (Net Profit) ปรับปรุงด้วยรายการพิเศษค่าใช้จ่าย/(รายได้)สุทธิ และรายการขาดทุน/(กำไร)จากสินค้าคงเหลือหลังหักภาษี

รายการกำไร/ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ เกิดจากราคาของวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือที่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นงวดที่แล้วจนถึงสิ้นงวดปัจจุบัน กำไรในสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายลดลง และขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น

หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เท่ากับ หนี้สินสุทธิ (หนี้สินรวมหักด้วยเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว) หักด้วยจำนวนเงินที่เข้าไปในโครงการ ซึ่งอยู่ภายใต้การก่อสร้าง และยังไม่เริ่มสร้างกำไรให้กับบริษัท

การเติบโตจากภายใน คำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการผลิตของผลิตภัณฑ์ในเกณฑ์ที่เปรียบเทียบได้

ข้อสังเกต

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปแบบดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาท รายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาทที่มีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับประเภทของรายการ

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่าอย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรติดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

ภาคผนวก

รายชื่อตาราง

ตารางที่ 1	ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท	7
ตารางที่ 2	ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (กลุ่มธุรกิจใหม่)	9
ตารางที่ 3	โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล	10
ตารางที่ 4	งบกระแสเงินสด	13
ตารางที่ 5	โครงสร้างหนี้สิน	14
ตารางที่ 6	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)	15
ตารางที่ 7	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)	16
ตารางที่ 8	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)	16
ตารางที่ 9	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)	17
ตารางที่ 10	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)	18
ตารางที่ 11	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)	18
ตารางที่ 12	งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท	19

รายการรูปภาพ

รูปภาพที่ 1	แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	14
-------------	---	----

ตารางที่ 4 งบกระแสเงินสด

ด้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 1	ข้อสังเกต
	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2563	
กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	198	42	18	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17	9	(1)	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	165	174	156	
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	60	59	68	
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	43	(27)	(0)	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5	11	-	
หัก : การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าตามมาตรฐานบัญชี (IFRS 9)	1	(1)	(0)	
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	4	(63)	
บวก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(2)	(0)	
หัก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	4	1	
บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	(3)	7	57	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	(309)	128	108	
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(141)	(31)	110	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	(168)	159	(2)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	23	(16)	(5)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	201	394	340	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ ¹	(97)	(100)	(1,916)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	-	(3)	(147)	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(44)	(100)	(134)	
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	60	191	(1,858)	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ ²	(40)	(73)	(75)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	(9)	(39)	(7)	
เงินสดรับจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	-	0	22	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด³	12	79	(1,918)	

*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

¹รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

²รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

³ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

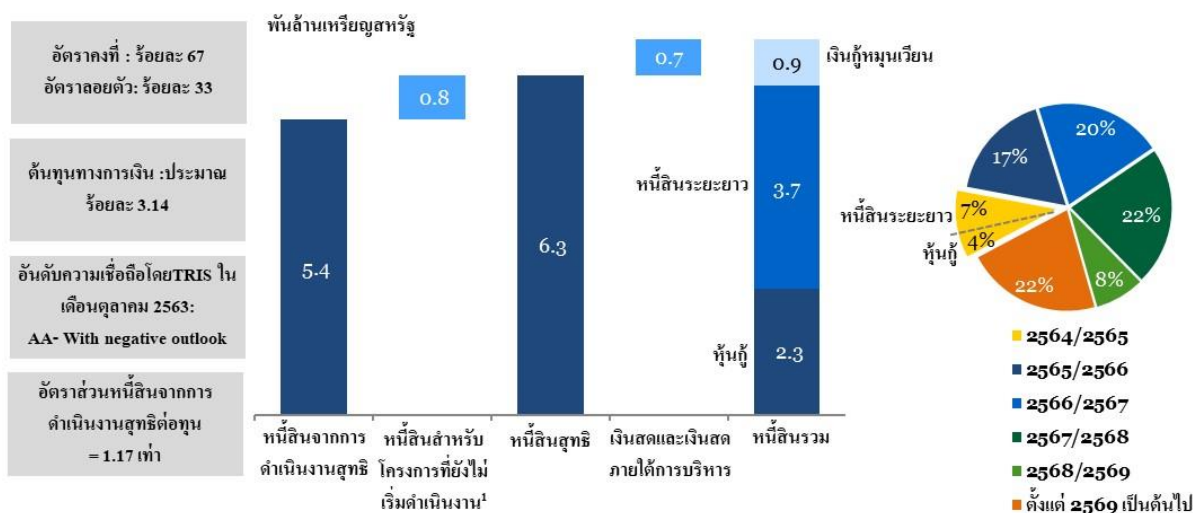
ตารางที่ 5 โครงสร้างหนี้สิน

ด้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	31 มีนาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
หนี้สินรวม	6,924	7,057
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	862	690
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	408	354
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	243	252
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,329	3,609
หุ้นกู้ (Non-current portion)	2,083	2,152
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	671	655
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	648	631
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	22	24
หนี้สินสุทธิ	6,253	6,401
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	811	824
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹	5,442	5,578
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.34	1.42
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.17	1.24
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	67%	70%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย TRIS	AA-	AA-

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

ตารางแสดงการชำระคืนหนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564



¹รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่มีก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 6 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563
รายงานทางการเงิน			
รายได้จากการขาย	3,240	2,722	2,942
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	(2)	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	(4)	63
รายได้อื่น	32	35	27
รายได้รวม	3,272	2,751	3,031
ต้นทุนขายสินค้า	2,598	2,322	2,610
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	195	153	179
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	152	180	143
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	2	3	3
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	0	-	12
ค่าใช้จ่ายรวม	2,948	2,658	2,946
กำไรจากการดำเนินงาน	324	93	85
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(60)	(59)	(68)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(5)	(11)	-
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (TFRS 9)	(1)	1	0
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	1	1	0
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	258	24	17
ภาษีเงินได้/(รายได้)	43	(27)	(0)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	215	52	17
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17	9	(1)
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	198	42	18

ตารางที่ 7 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	198	42	18	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	165	174	156	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	60	59	68	
หัก : ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(1)	(1)	(0)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17	9	(1)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	43	(27)	(0)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)	483	256	241	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5	11	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	4	(63)	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(2)	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	4	1	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(7)	(11)	(4)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	1	10	3	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	(0)	3	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	29	8	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย	0	5	8	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	(0)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	0	5	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(141)	(31)	110	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	369	255	304	

ตารางที่ 8 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	198	42	18	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5	11	-	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	4	(63)	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(2)	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	4	1	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(7)	(11)	(4)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	1	10	3	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	(0)	3	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	29	8	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย	0	5	8	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(141)	(31)	110	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	33	7	(26)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	118	48	50	

ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563
รายงานทางการเงิน			
รายได้จากการขาย	98,161	83,460	92,024
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	(73)	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	(146)	1,966
รายได้อื่น	957	1,073	839
รายได้รวม	99,118	84,313	94,828
ต้นทุนขายสินค้า	78,701	71,155	81,665
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	5,905	4,681	5,592
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4,619	5,541	4,476
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	69	77	81
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	4	-	362
ค่าใช้จ่ายรวม	89,298	81,453	92,176
กำไรจากการดำเนินงาน	9,820	2,860	2,652
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(1,827)	(1,796)	(2,140)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(155)	(357)	-
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (IFRS 9)	(45)	22	12
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	28	21	15
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	7,821	750	539
ภาษีเงินได้/(รายได้)	1,312	(856)	(7)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	6,509	1,606	546
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	500	296	(25)
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	6,009	1,310	571
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นผู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน (PERP)	(185)	(189)	(184)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ			
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ (Net profit/(loss) after NCI & PERP interest)	5,824	1,121	387
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.04	0.20	0.07
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)	0.60	0.23	0.25
ผลตอบแทนหลักจากการใช้เงินลงทุนสุทธิ(%) ¹			
(ก่อนรวมเงินลงทุนในกิจการร่วมทุน และคิดกำไรจากกิจการที่เข้าซื้อแบบเต็มปี)	7.9%	3.3%	5.5%

¹คิดกำไรของกิจการที่เพิ่งเข้าซื้อแบบเต็มปี ในการคำนวณ ROCE % เพื่อการนำเสนอข้อมูลอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ตัวเลขทางการเงินในอดีตถูกคำนวณด้วยวิธีเดียวกัน การคำนวณ ROCE% โดยใช้สกุลเงินไทยบาท ซึ่งไม่เท่ากับที่แสดงในรูปภาพอื่นๆเนื่องจากคำนวณโดยใช้สกุลดอลลาร์สหรัฐ

ตารางที่ 10 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	6,009	1,310	571	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,001	5,337	4,882	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	1,827	1,796	2,140	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(28)	(21)	(15)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	500	296	(25)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้(รายได้)	1,312	(856)	(7)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)	14,620	7,862	7,546	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	155	357	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	146	(1,966)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(4)	(57)	(1)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	140	21	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(218)	(347)	(123)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	16	322	100	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	(1)	87	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	865	245	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย	11	142	252	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	(4)	(2)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	(1)	151	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(4,273)	(1,024)	3,437	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	11,173	7,780	9,502	

ตารางที่ 11 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	6,009	1,310	571	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	155	357	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	146	(1,966)	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(4)	(57)	(1)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	140	21	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(218)	(347)	(123)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	16	322	100	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	(1)	87	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	865	245	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย	11	142	252	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(4,273)	(1,024)	3,437	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	998	226	(816)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	3,560	1,459	1,562	

ตารางที่ 12 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เปรียบเทียบ
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20,650	19,390	6%
ลูกหนี้การค้า	41,489	33,422	24%
สินค้าคงเหลือ	63,801	53,938	18%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,094	13,084	8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	140,034	119,835	17%
เงินลงทุน	3,100	2,955	5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	271,027	264,291	3%
สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU)	11,519	11,865	(3)%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	47,760	46,616	2%
สินทรัพย์ภายใต้การกำกับบัญชี	2,482	2,612	(5)%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,661	4,998	(27)%
รวมสินทรัพย์	479,582	453,172	6%
หนี้สิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	27,002	20,726	30%
เจ้าหนี้การค้า	67,684	57,783	17%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,032	8,920	24%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,603	7,584	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,741	1,714	2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21,101	20,436	3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	136,163	117,161	16%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	95,760	99,448	(4)%
หุ้นกู้	65,274	64,625	1%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	8,572	8,944	(4)%
หนี้สินภายใต้การกำกับบัญชี	17,223	16,686	3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,248	10,699	(4)%
รวมหนี้สิน	333,240	317,564	5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331	0%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	55,344	45,804	21%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	121,290	111,750	9%
หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	14,905	14,905	0%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	136,195	126,655	8%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10,147	8,953	13%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	146,342	135,608	8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	479,582	453,172	6%

IVL Investor Relations Contacts

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134