

ที่ IVL 001/08/2021

5 สิงหาคม 2564

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

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

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

ผลการดำเนินงานที่สำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

- Reported EBITDA 552 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ Core EBITDA 477 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- กำไรสุทธิ 8,340 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส
- กำไรสุทธิหลัก 6,641 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 72 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส
- Core ROCE ร้อยละ 12.9 เพิ่มขึ้น 443 bps เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และ 715 bps เมื่อเทียบกับปีต่อปี
- โครงการ Olympus สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานคิดเป็นจำนวน 116 ล้านดอลลาร์สหรัฐในระหว่างครึ่งปีแรกของปี 2564 ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้จำนวน 287 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับปี 2564
- การเข้าซื้อกิจการ CarbonLite ซึ่งผลิต rPET ในประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้บริษัทเป็นผู้ผลิต rPET resin รายใหญ่ที่สุดในโลก

ภาพรวม

บริษัทขอใช้โอกาสนี้ชื่นชมความพยายามของเพื่อนร่วมงานของเราทั่วโลกที่ทำงานอย่างไม่รู้จักเหน็ดเหนื่อยและเห็นอกเห็นใจกันเพื่อสุขภาพและความปลอดภัยของชุมชน IVL ของเรา สิ่งสำคัญอันดับแรกของเรายังคงอยู่เพื่อให้แน่ใจว่าพนักงานและครอบครัวมีความเป็นอยู่ที่ดีในขณะที่เราร่วมกันนำทางไปสู่ช่วงเวลาที่ดีใส เราภูมิใจในวิธีที่ทีมของเราได้ปรับตัวและยกระดับการทำงานให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน

ในรายงานครึ่งล่าสุด บริษัทได้กล่าวถึงปัจจัยบวกที่เกิดขึ้นทั่วโลก การเปิดของเศรษฐกิจ และความมั่นใจในประสิทธิผลของการได้รับวัคซีนส่งผลให้เกิดการเติบโตทางเศรษฐกิจ นอกเหนือจากการฟื้นตัวจากผลกระทบของ COVID ในทวีปเอเชีย การฟื้นตัวในพื้นที่อื่นยังคงเป็นไปได้ เศรษฐกิจตะวันตกกลับมาฟื้นตัวและอุปสงค์จากผู้บริโภคเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้ราคาน้ำมัน Brent คืบตัวสูงขึ้นอย่างมาก โดยในเดือนมิถุนายน มีราคาปิดมากกว่า 75 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เป็นครั้งแรกหลังจากที่เคยทำได้ในปี 2561

บริษัทแสดงผลการดำเนินงานที่ยอดเยี่ยมสำหรับ ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และมี Core EBITDA เท่ากับ 477 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ผลการดำเนินงานของ IVOL 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ถูกปรับปรุงไปยังรายการพิเศษ) โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการกระจายตัวทั่วโลก ขนาดและการเป็นผู้นำของบริษัทในทั้งสามกลุ่มธุรกิจ ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสแสดงถึงรายได้จากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของทุกภูมิภาค โดย Core EBITDA ของทวีปอเมริกาและยุโรป ตะวันออกกลาง และแอฟริกา (EMEA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 59 ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2563 ในขณะที่ทวีปเอเชียเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ในปี 2563 ธุรกิจของบริษัทได้ผ่านบททดสอบความยืดหยุ่นต่อสถานการณ์ต่างๆ และในครึ่งปีแรกนี้ได้แสดงให้เห็นการสร้างมูลค่าจากแพลตฟอร์มของบริษัท

อุปสงค์สำหรับผลิตภัณฑ์ของบริษัทยังคงแข็งแกร่งในทุกกลุ่มธุรกิจและทุกภูมิภาค บริษัทแสดงอัตรากำไรที่เพิ่มสูงขึ้น โดยได้ประโยชน์จากรูปแบบการดำเนินงานแบบบูรณาการและความได้เปรียบของห่วงโซ่อุปทานระดับภูมิภาคเพื่อสอดคล้องกับอุปสรรคในระบบนิเวศน์ เช่น การขาดแคลนวัตถุดิบหลักและข้อจำกัดด้านการขนส่ง ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่มีการเปลี่ยนแปลงที่ผู้บริหารของบริษัทได้แสดงถึงความคล่องตัวในการกำหนดทิศทางขององค์กรอย่างน่าเชื่อถือ และให้ความสำคัญกับผู้บริหารอย่างต่อเนื่อง

ครึ่งปีหลังของปี 2564 คาดว่าจะคล้ายคลึงกับช่วงครึ่งปีแรก โดยได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่แข็งแกร่งจากการเปิดตัวการท่องเที่ยวเนื่องด้วยการได้รับวัคซีนและมีภูมิคุ้มกันในช่วงกว้าง บริษัทคาดว่าปริมาณการผลิตของกลุ่มธุรกิจ IOD จะ

เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการเริ่มดำเนินงานของ Lake Charles (IVOL) และมีอัตรากำไรเพิ่มขึ้นเนื่องจากข้อได้เปรียบของ Shale Gas ที่แข็งแกร่ง และแรงหนุนจาก Oxyfuel จากการเดินทางที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรของ Intergrated PET คาดว่าจะปรับตัวจากการที่อุปทานเพิ่มขึ้นสูงขึ้นเนื่องจากความขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์เริ่มคลี่คลายในช่วงปลายปี การขาดแคลน semiconductor ทำให้อุปสงค์ของผู้บริโภคในกลุ่มธุรกิจ Fibers ชะลอตัว และราคาที่สูงขึ้นของโพลีโพรพิลีนนำไปสู่การส่งผ่านที่ล่าช้าในสายผลิตภัณฑ์ Hygiene ในภาพรวมบริษัทมองเห็นความแข็งแกร่งในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 และปี 2565 ทั้งนี้บริษัทคาดว่าจะรายงานผลการดำเนินงานสูงกว่าที่ได้นำเสนอใน Capital Market Day ในเดือนมกราคม 2564

ความเป็นเลิศขององค์กร

บริษัทยังคงเดินหน้าในการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยการริเริ่มโครงการที่หลากหลายทั้งองค์กร ด้วยสองโครงการหลัก: โครงการ Olympus และการพัฒนาระบบ ERP

โครงการ Olympus เป็นโครงการเพิ่มประสิทธิภาพทางธุรกิจและการจัดการความเป็นเลิศด้านต้นทุนของบริษัท บริษัทยังคงดำเนินการตามกำหนดเพื่อให้ได้ประสิทธิภาพในการดำเนินงานจำนวน 287 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับปี 2564 โดยมีเป้าหมายสูงสุดที่ 610 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับปี 2566 ในไตรมาสนี้ได้ประสิทธิภาพในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 28 ล้านดอลลาร์สหรัฐจากปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่มาจากความเป็นเลิศในการขายและความคิดริเริ่มในการดำเนินงานที่เป็นเลิศ นับตั้งแต่โปรแกรมเริ่มต้นในปี 2563 จนถึงไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เราสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานมูลค่ารวมประมาณ 168 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

การลงทุนในการพัฒนาเพื่อการใช้ระบบ ERP เดียว ทำให้บริษัทใกล้เข้าสู่วิสัยทัศน์ที่แข็งแกร่ง “One IVL” ภารกิจของบริษัทคือการปรับเปลี่ยนโครงสร้างระบบสู่การเป็นแพลตฟอร์มหลักดิจิทัลแบบบูรณาการ เพื่อลดความซับซ้อนและสร้างมาตรฐานข้อมูล ระบบการจัดการ และแนวทางปฏิบัติให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทั่วโลก ระบบ S4 HANA ทำให้บริษัทเป็นองค์กรอัจฉริยะที่มีการตัดสินใจที่ชาญฉลาดยิ่งขึ้นและเสริมสร้างการเติบโตในอนาคตของบริษัทสู่ยุคดิจิทัล

เป้าหมายของบริษัทไม่ใช่เพียงแค่การประสบความสำเร็จในการปรับปรุงประสิทธิภาพเท่านั้น แต่ยังเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทยังคงสามารถรักษาประสิทธิภาพนั้นไว้ได้ ในส่วนนี้ หน่วยงานบริหารจัดการส่วนกลางทั้งหมดของบริษัทยังช่วยสนับสนุนภายใน 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท อาทิ ด้านการสื่อสาร ความยั่งยืน การดำเนินงานต่อเนื่องและดิจิทัล การปฏิรูปองค์กรของบริษัท เสริมสร้างกลุ่มผู้นำในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยมีทีมบริหารทั้งหมด 16 ทีมซึ่งเป็นอิสระต่อกัน

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน (ESG) และ ความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality)

ในไตรมาสบริษัทมีการพัฒนาที่สำคัญถึงสามเรื่อง เพื่อมุ่งไปสู่เป้าหมายในการเป็นกลางทางคาร์บอน

เรื่องแรกบริษัทได้สร้างเส้นการเข้าสู่สินทรัพย์ที่ใช้ในการผลิตเม็ดพลาสติกกรีไซเคิลของบริษัท CarbonLite Holdings LLC ในรัฐเท็กซัส ประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผู้ผลิต mPET รายสำคัญในประเทศซึ่งมีความสัมพันธ์อันดีกับคู่ค้าที่มีชื่อเสียง โรงงานนี้มีการรีไซเคิลขวด PET มากกว่าสามพันล้านขวดต่อปี ซึ่งจะทำให้บริษัทเข้าใกล้เป้าหมายที่จะรีไซเคิลขวด PET จำนวนห้าสิบล้านล้านขวดต่อปีภายในปี 2568

เรื่องที่สอง บริษัทได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติก PET* ที่มีความเป็นกลางทางคาร์บอน ซึ่งผลิตโดยใช้พลังงานหมุนเวียน, วัตถุดิบที่มาจากท้องถิ่น และการขนส่งทางน้ำที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่ำเพื่อให้ลูกค้าของเราบรรลุเป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอน

บริษัทเปิดตัวผลิตภัณฑ์นี้ภายใต้แบรนด์ Deja ซึ่งเป็นแบรนด์สำหรับผลิตภัณฑ์เพื่อความยั่งยืนและบริษัทมีความตั้งใจที่จะเปิดตัวผลิตภัณฑ์อื่นๆที่มีนวัตกรรมใหม่ต่อไปอย่างต่อเนื่อง

เรื่องสุดท้าย บริษัทประกาศโครงการสร้างโรงงานรีไซเคิลที่ Karawang ประเทศอินโดนีเซีย โดยโรงงานนี้จะมีการรีไซเคิลขวด PET มากกว่าสองพันล้านขวดต่อปี ถือเป็นส่วนหนึ่งในคำมั่นสัญญาของไอวีแอลที่ต้องการนำขวด PET ใช้งานแล้วเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจหมุนเวียนแทนที่จะเป็นขยะ อีกทั้งยังเป็นการสนับสนุนแผนปฏิบัติการด้านขยะพลาสติกทางทะเลแห่งชาติของรัฐบาลอินโดนีเซีย การประกาศนี้ยังคงสานต่อความตั้งใจที่จะสร้างพันธมิตรที่สำคัญในเป้าหมายที่มีร่วมกันในการสร้างระบบเศรษฐกิจหมุนเวียน ก่อนหน้านั้น เราได้ประกาศเปิดตัว PetValue ในปี 2563 ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนกับ Coca Cola เพื่อสร้างโรงงานรีไซเคิลขวดที่ทันสมัยที่สุดในฟิลิปปินส์

*รายการนี้อ้างอิงในรายงาน MD&A ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ซึ่งเกิดขึ้นหลังไตรมาส Carbon Neutral PET เปิดตัวในเดือนเมษายน ปี 2564

ความเข้มแข็งขององค์กร และสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง

ตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นสุดไตรมาสนี้ ถึงแม้บริษัทจะได้ใช้จ่ายเงินจำนวน 246 ล้านดอลลาร์สหรัฐในการเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนที่จำเป็น แต่บริษัทยังสามารถลดหนี้สินสุทธิลง 171 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งและปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องที่มั่นคงที่ 2.02 พันล้านเหรียญสหรัฐ

กระแสเงินสดที่แข็งแกร่งช่วยสนับสนุนการชำระคืนเงินกู้ ทำให้มั่นใจได้ว่าการลดภาระหนี้สินเป็นไปตามเป้าหมาย สัดส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานต่อทุนสุทธิลดลงเป็น 1.06 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ลดลง 10 bps เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาสและ 26 bps เมื่อเทียบกับปีก่อน สัดส่วนหนี้สินต่อทุนสุทธิลดลงเป็น 1.27 ในเดือนมิถุนายน 2564 เทียบกับ 1.42 ในเดือนธันวาคม 2563 และคาดว่าจะลดลงต่ำกว่า 1.2 เท่าภายในสิ้นปี การลดภาระหนี้สินของบริษัทสนับสนุนกลยุทธ์การเติบโต และกิจกรรมการควบรวมและเข้าซื้อกิจการในธุรกิจหลักของบริษัท

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 จำแนกตาม 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท:

ธุรกิจ Combined PET (CPET)

บริษัทรายงาน Core EBITDA จำนวน 319 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เติบโตร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส และร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทรายงาน Reported EBITDA จำนวน 403 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

อุปสงค์ของกลุ่ม CPET คงที่ในทุกผลิตภัณฑ์และภูมิภาคซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ตัวชี้วัดการเคลื่อนที่ที่ปรับตัวดีขึ้น และสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับต่ำ

		ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%	
Integrated pet	Sales Volume (MMt)	2.40	2.48	2.31	(3)%	4%	อัตรากำไรของกลุ่ม Integrated PET ที่แข็งแกร่งในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ได้รับแรงสนับสนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นและอุปทานของตลาดที่ตึงตัวซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณของวัตถุดิบในตลาดที่มีอยู่อย่างจำกัด บริษัทสามารถผลิต PTA และ
	Core EBITDA (\$m)	253	205	187	23%	35%	
Packaging	Sales Volume (MMt)	0.06	0.05	0.06	6%	0%	
	Core EBITDA (\$m)	21	22	24	(4)%	(13)%	
Specialty chemicals	Sales Volume (MMt)	0.21	0.18	0.19	14%	11%	
	Core EBITDA (\$m)	46	33	14	39%	224%	
Combined PET	Sales Volume (MMt)	2.66	2.72	2.55	(2)%	4%	
	Core EBITDA (\$m)	319	260	225	23%	42%	

MEG เพื่อใช้ภายในจึงทำให้เกิดข้อได้เปรียบสำคัญท่ามกลางภาวะการขาดแคลนวัตถุดิบในภูมิภาคยุโรปและอเมริกา ส่งผลให้บริษัทสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างคล่องตัวและต่อเนื่อง เพื่อรักษาความน่าเชื่อถือด้านการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน เราตั้งใจเพิ่มระดับสินค้าคงคลังในไตรมาสนี้ ในครึ่งปีหลังบริษัทคาดว่าจะได้รับผลประโยชน์จากข้อได้เปรียบของ Shale gas ที่ปรับตัวดีขึ้นและการเพิ่มขึ้นของราคาผลิตภัณฑ์ที่เทียบเคียงการนำเข้า (import parity) เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น

ในขณะที่อัตราค่าขนส่งเพิ่มสูงขึ้นจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และความพร้อมใช้งานของเรือขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตามบริษัทอยู่ในสถานะที่มีความได้เปรียบเนื่องจากมีโรงงานผลิตอยู่ทุกภูมิภาค จึงสามารถจำหน่ายสินค้าภายในประเทศโดยมีราคาขายอ้างอิงที่สูงขึ้นซึ่งส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรที่สูงขึ้น

อุปสรรคสำคัญในไตรมาสนี้เกิดจากราคาของกรดอะซิติกที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากข้อจำกัดด้านอุปทาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจ PTA บริษัทคาดว่าปริมาณความต้องการ PET จะแข็งแกร่งขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ซึ่งเป็นผลมาจากการเศรษฐกิจที่เริ่มเปิดกว้างโดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชีย และการเติมสินค้าคงคลังตามแผนงาน รวมถึงอัตรากำไรที่กลับมาเป็นปกติจากค่าขนส่งที่ลดลง

ผลิตภัณฑ์ PIA ในกลุ่ม Specialty Chemicals มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งอย่างมากในไตรมาสนี้ อันเป็นผลมาจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากความต้องการในกลุ่ม PET และผลิตภัณฑ์สารเคลือบสี โดยมีแรงสนับสนุนจากความสามารถในการผลิตได้อย่างต่อเนื่องของบริษัทในสถานการณ์หยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานในตลาด

ตลาดรีไซเคิลยังคงมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากทั่วโลก โดยราคา recycled PET และ flakes ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และปีต่อปี ส่งผลให้อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้น โดยบางส่วนได้ถูกชดเชยด้วยราคาวัตถุดิบ (พลาสติกที่ใช้แล้ว) ที่เพิ่มขึ้นในทวีปอเมริกาเหนือ นอกจากนี้อุปสงค์ที่แข็งแกร่งและราคา rPET คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ไปจนถึงไตรมาสที่ 3

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD)

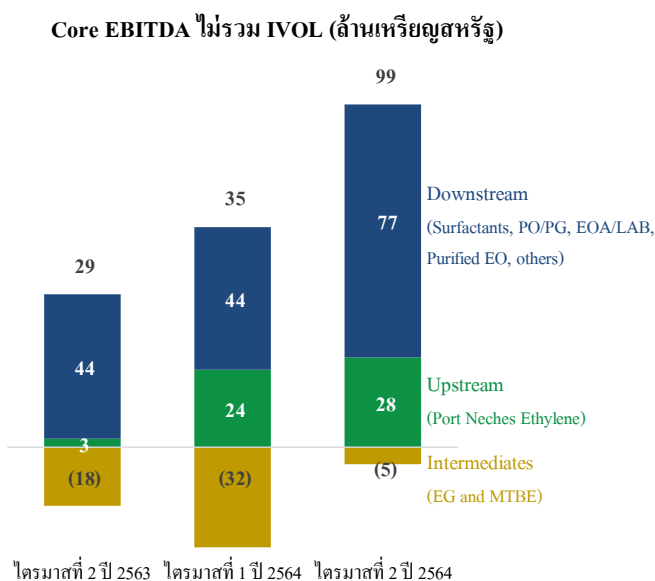
ธุรกิจ IOD มีผลการดำเนินงานประจำไตรมาสดีเลิศด้วย Core EBITDA 99 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 183 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส และร้อยละ 243 เมื่อเทียบกับปีต่อปี บริษัทรายงาน Reported EBITDA จำนวน 81 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อให้การประเมินและวิเคราะห์สินทรัพย์การดำเนินงานของบริษัทที่มีความเป็นธรรม ทีมผู้บริหารได้จัดประเภทรายการผลการดำเนินงานของ Lake Charles Gas Cracker (IVOL) เป็นรายการพิเศษ ซึ่งกำลังอยู่ในระหว่างการปิดซ่อมแซมและกำลังจะเริ่มดำเนินการใหม่ในไตรมาสถัด

กลุ่มธุรกิจ IOD's Upstream

ธุรกิจต้นน้ำของกลุ่ม IOD ประกอบด้วยโรงงาน gas crackers 2 แห่ง ซึ่งตั้งอยู่ที่ Port Neches และ Lake Charles

ในครึ่งแรกของปี 2564 บริษัทมีอัตรากำไรที่แข็งแกร่ง เนื่องจากอุปทานเอทิลีนที่ตึงตัว ส่งผลให้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 บริษัทรายงาน Core EBITDA จำนวน 28 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส ซึ่งเป็นผลมาจากโรงงานที่ Port Neches บริษัทคาดว่าแนวโน้มของปริมาณและอัตรากำไรจะดีขึ้นอย่างมีสาระสำคัญในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 จากการกลับมาดำเนินงานของ Lake Charles Cracker รวมถึงประโยชน์ที่ได้รับเพิ่มเติมจากสภาพแวดล้อมที่คาดว่าจะทำให้อัตรากำไรแข็งแกร่ง นอกจากนี้บริษัทยังคงได้รับประโยชน์จากข้อได้เปรียบของ Shale gas จากการดำเนินงาน

กลุ่มธุรกิจ IOD's Intermediates



ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ไตรมาสที่ 2 ปี 2564
 ข้อสังเกต: ไม่รวม IVOL โดยพิจารณาเป็นโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินงาน

ธุรกิจ IOD's Intermediates ประกอบด้วยธุรกิจ MEG และ MTBE สัดส่วนผลิตภัณฑ์นี้ทำให้ EBITDA ติดลบจำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสนี้ โดยปรับตัวดีขึ้น 27 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส ธุรกิจส่วนนี้ได้รับผลกระทบเชิงลบมากที่สุดจากสถานการณ์ Covid ซึ่งบริษัทพอใจกับการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานซึ่งเป็นผลมาจากการเดินทางที่มากขึ้น การเพิ่มสูงขึ้นของอุปสงค์ รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ผลกระทบจากการปรับตัวดีขึ้นของ Shale gas ทำให้บริษัทกลับมาได้รับประโยชน์จากข้อได้เปรียบด้านต้นทุนในทวีปอเมริกาเหนือ ซึ่งสะท้อนให้เห็นจากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ Integrated MEG ที่ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ความสำเร็จจากการเปลี่ยน Catalyst ของโรงงาน MEG จะทำให้เกิดปริมาณการผลิต

ส่วนเพิ่มได้ในครึ่งหลังของปี 2564

ปี 2564 แสดงให้เห็นการฟื้นตัวของปริมาณและราคาของ MTBE ซึ่งเกิดจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นมาจากความต้องการเชื้อเพลิงจากการขนส่ง และสอดคล้องกับระดับราคา naphtha ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มาตรฐานที่ใช้กำหนดราคาปรับตัวสูงขึ้น การปรับตัวขึ้นของส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ MTBE ถูกหักลบบางส่วนกับราคาที่สูงของวัตถุดิบหลักอย่าง บิวเทนและเมทานอล นอกจากนี้เศรษฐกิจที่เปิดกว้างและการเคลื่อนย้ายมากขึ้น ทำให้บริษัทเห็นถึงศักยภาพที่แข็งแกร่งของอัตรากำไรและปริมาณของ MTBE ที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจ IOD's Downstream

ธุรกิจ IOD's Downstream ประกอบด้วยธุรกิจ Surfactants, Propylene oxide (PO), Propylene glycol (PG) และ Purified EO โดยกลุ่มนี้รายงาน Core EBITDA จำนวน 77 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสนี้ ซึ่งปรับตัวดีขึ้น 33 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน กลุ่มธุรกิจดังกล่าวยังคงทรงตัวจากผลกระทบของ Covid ซึ่งบริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานจะกลับสู่ภาวะปกติในปี 2564

IOD's Downstream ยังคงมีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ภายในบ้าน การดูแลส่วนบุคคล การเกษตรกรรม และบ่อน้ำมัน อัตราค่าไฟที่แข็งแกร่งจะสะท้อนให้เห็นทั้งกลุ่มและทั่วภูมิภาค ในไตรมาสนี้บริษัทได้รับผลจากการหยุดชะงักของปริมาณการผลิตเพียงเล็กน้อยจากการปิดซ่อมบำรุงและจากเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับสภาพอากาศ โดยที่โรงงานทั้งหมดดำเนินงานเต็มกำลัง

Propylene oxide (PO) มีอุปสงค์และอัตราค่าไฟที่แข็งแกร่งในไตรมาสนี้ เนื่องจากอุปสงค์ของ Polyurethane ที่สูงขึ้นจากทั้งอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์และยานยนต์ บริษัทมองเห็นแนวโน้มที่ดีต่อเนื่องตลอดทั้งปี

แนวโน้มสำหรับธุรกิจ IOD's Downstream ยังคงเป็นไปในทางที่ดี เนื่องด้วยความแข็งแกร่งของอุปสงค์ในครึ่งปีหลังของปี 2564 จนถึงปี 2565

ธุรกิจ Fibers

Fibers รายงาน Core EBITDA จำนวน 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 หรือลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และเพิ่มขึ้นร้อยละ 77 เมื่อเทียบกับปีก่อน Fibers รายงาน Reported EBITDA จำนวน 76 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับไตรมาสนี้ซึ่งแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานสำหรับครึ่งแรกของปีที่แข็งแกร่งสำหรับธุรกิจนี้

อุปสงค์สำหรับธุรกิจ Fibers ทั้งสาม verticals ยังคงแข็งแกร่งและมั่นคงตั้งแต่ปลายปี 2563 อย่างไรก็ตามมีบางส่วนที่ได้รับผลกระทบต่อเนื่องมาในไตรมาสนี้

ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ Lifestyle ได้รับผลกระทบจาก

ในทวีปเอเชียเนื่องจากความต้องการที่ลดลงซึ่งมาจากการ

กลับมาระบาดอีกครั้งของ COVID โดยส่วนใหญ่เป็น

ผลกระทบจากประเทศอินเดียและอินโดนีเซีย บริษัทคาดหวัง

ว่าอุปสงค์จะดีขึ้นจากการที่เริ่มเปิดเศรษฐกิจอีกครั้ง การ

หยุดชะงักของการจัดหาวัตถุดิบส่งผลกระทบต่อทั้ง

อุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามการที่บริษัทเป็นผู้ผลิต PTA ที่มี

การบริโภคภายในกลุ่มทำให้โรงงานสามารถดำเนินต่อไปได้เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้

		ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
Lifestyle	Sales Volume (MMt)	0.26	0.31	0.17	(16)%	56%
	Core EBITDA (\$m)	32	37	(1)	(16)%	-
	Core EBITDA/t	122	123	(7)	(1)%	-
Mobility	Sales Volume (MMt)	0.06	0.07	0.03	(4)%	81%
	Core EBITDA (\$m)	16	15	(9)	2%	-
	Core EBITDA/t	245	241	(232)	2%	-
Hygiene	Sales Volume (MMt)	0.09	0.10	0.10	(11)%	(9)%
	Core EBITDA (\$m)	18	19	47	(8)%	(62)%
	Core EBITDA/t	186	194	471	(4)%	(61)%

*Core EBITDA ต่อตันคำนวณโดยใช้ปริมาณการผลิต

ปริมาณความต้องการของผลิตภัณฑ์ Mobility ยังคงแข็งแกร่งตลอดทั้งปี โดยเฉพาะอย่างยิ่งความต้องการใช้ยางรถยนต์เพื่อทดแทน การขาดแคลน semiconductor ทำให้การผลิตยานพาหนะใหม่ถูกจำกัด รวมถึงผลกระทบบางส่วนจากจำนวนด้านความปลอดภัยของยานยนต์ ความต้องการผลิตภัณฑ์ Mobility คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นในครึ่งหลังของปี 2564 จากการฟื้นตัวของอุปทาน semiconductor ในอุตสาหกรรมยานยนต์

ปริมาณความต้องการของผลิตภัณฑ์ hygiene ยังคงคงที่ในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตามผลิตภัณฑ์ hygiene ได้รับผลกระทบด้านลบจากการส่งผ่านราคาที่สูงขึ้นเมื่อราคาวัตถุดิบ polypropylene เพิ่มขึ้น ซึ่งรายการนี้จะถูกกลับส่งในไตรมาสถัดไป ต่อจากนี้ไปบริษัทคาดว่าความต้องการของเส้นใยในผลิตภัณฑ์ hygiene จะกลับมาสู่สภาวะปกติเนื่องจากการได้รับวัคซีนอย่างทั่วถึงและสถานการณ์ COVID ที่ดีขึ้น

สรุปผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2
	ปี 2564	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	3.61	3.66	3.24	(1)%	12%
รายได้จากการขายรวม ¹	3,559	3,240	2,343	10%	52%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ^{2,3,6}	477	367	299	30%	59%
Combined PET	319	260	225	23%	42%
Integrated Oxides and Derivatives ⁶	99	35	29	183%	243%
Fibers	65	72	37	(10)%	77%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT) ⁶	324	213	147	52%	121%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านเหรียญสหรัฐ) ^{4,6}	213	127	91	68%	134%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านบาท) ⁶	6,641	3,850	2,901	72%	129%
กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มี ลักษณะคล้ายหุ้น (บาท) ⁶	0.96	0.65	0.48	+0.30	+0.47
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ) ⁶	132	100	92	32%	43%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ⁵	342	201	300	70%	14%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า) ⁶	1.06	1.17	1.32	(10)bps	(26)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 หลังจากหักเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ และภาษีเงินได้, ก่อนเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร

⁶ เพื่อจุดประสงค์นี้ บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA

คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ จุดประสงค์ของส่วนนี้เพื่อแสดงผลประกอบการแยกตามประเภทธุรกิจทั้ง 3 กลุ่ม

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

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 2
	ปี 2564	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2564
			(เปรียบเทียบ)		(เปรียบเทียบ)
			QoQ%		YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	3.61	3.66	3.24	(1)%	12%
Combined PET	2.68	2.73	2.41	(2)%	11%
Integrated Oxides and Derivatives	0.52	0.47	0.55	10%	(6)%
Fibers	0.42	0.47	0.28	(11)%	47%
อัตรากำลังการผลิต (%)	84%	86%	76%	(3)%	11%
Combined PET	86%	89%	78%	(3)%	11%
Integrated Oxides and Derivatives	78%	72%	83%	8%	(6)%
Fibers	76%	86%	52%	(12)%	45%
รายได้จากการขายรวม^{1,2}	3,559	3,240	2,343	10%	52%
Combined PET	2,267	2,019	1,554	12%	46%
Integrated Oxides and Derivatives	588	507	366	16%	60%
Fibers	861	881	503	(2)%	71%
Core EBITDA^{3,4}	477	367	299	30%	59%
Combined PET	319	260	225	23%	42%
Integrated Oxides and Derivatives ⁴	99	35	29	183%	243%
Fibers	65	72	37	(10)%	77%
Core EBITDA Margin (%)⁴	13%	11%	13%	2 ppt	1 ppt
Combined PET	14%	13%	15%	1 ppt	(0) ppt
Integrated Oxides and Derivatives ⁴	17%	7%	8%	10 ppt	9 ppt
Fibers	8%	8%	7%	(1) ppt	0 ppt
Core ROCE (%)⁴	12.9%	8.5%	5.8%	4 ppt	7 ppt
Combined PET	24.4%	18.7%	16.7%	6 ppt	8 ppt
Integrated Oxides and Derivatives ⁴	6.5%	(1.4)%	(2.6)%	8 ppt	9 ppt
Fibers	4.5%	5.2%	(0.4)%	(1) ppt	5 ppt
Adjusted Core ROCE (%)⁵	14.1%	9.3%	6.3%	5 ppt	8 ppt
Adjusted Integrated Oxides and Derivatives ⁵	8.8%	(1.9)%	(3.6)%	11 ppt	12 ppt

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันของบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ

³จำกัดความของ กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁴เพื่อจุดประสงค์นี้ บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA

⁵เพื่อจุดประสงค์นี้ บริษัทปรับปรุงรายการกำไรขาดทุนและเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษ

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปีที่คาดว่าจะเสร็จสิ้น	กำลังการผลิตติดตั้ง (พันตัน)	อัตรากำไรและผลตอบแทน	รายจ่ายฝ่ายทุน (ล้านบาทหรือสหรัฐ)
Olympus Cost Transformation Program	Corporate and all business segments	ปี 2563-2566	n/a	EBITDA 610 ล้านบาทหรือสหรัฐ สำหรับ	~600-650
Corpus Christi PET/PTA	Integrated PET	ปี 2567	PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี	Double digit ROCE	~700-800 (สิ้นสุด ณ เดือนมิถุนายน 2564: 430)
Recycling projects	PET recycling	ปี 2564-2566	~600 พันตันต่อปี	ROCE 13-15%	~400-450

การนำแนวปฏิบัติสากลมาใช้

อ้างอิงจากรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 บริษัทได้กล่าวถึงการนำ “Underlying EBITDA” มาใช้นอกเหนือจาก Reported EBITDA ในรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการในอนาคตของบริษัท บริษัทขอแจ้งให้ทราบว่าเรายังคงอยู่ในกระบวนการศึกษาและทดลองใช้เป็นการภายในก่อน เมื่อเสร็จสิ้น บริษัทจะเริ่มรายงาน "Underlying EBITDA" ในรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของเราด้วย

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

การนำเสนอที่มีข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องเนื่องกับเหตุการณ์ในอนาคต 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 ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ใช้ประกอบอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใดประมาณการปี 2562 และ 2563 ประเมินโดยใช้ผลการดำเนินงานในปี 2560-2561 เป็นฐาน และการคาดการณ์ของผู้บริหาร การคาดการณ์ปริมาณการผลิตมาจากการคาดการณ์ปริมาณการผลิตของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมและสินทรัพย์ใหม่ ได้ประกาศแล้ว ทำสัญญาแล้ว หรือที่ได้วางแผนไว้

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจที่กล่าวถึง เป็นข้อมูล ณ วันที่ตามรายงานนี้เท่านั้น ซึ่งบริษัทไม่มีความรับผิดชอบหรือข้อผูกมัดใดๆ 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

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

รายการกำไร/ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ เกิดจากราคาของวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือที่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นงวดที่แล้วจนถึงสิ้นงวดปัจจุบัน กำไรในสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายลดลง และขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น

หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เท่ากับ หนี้สินสุทธิ (หนี้สินรวมหักด้วยเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว) หักด้วยจำนวนเงินที่ใช้ไปในโครงการ ซึ่งอยู่ภายใต้การก่อสร้าง และยังไม่เริ่มสร้างกำไรให้กับบริษัท

การเติบโตจากภายใน คำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการผลิตของผลิตภัณฑ์ในเกณฑ์ที่เปรียบเทียบได้

ข้อสังเกต / ข้อจำกัดความรับผิดชอบ

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปแบบดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาท รายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาทที่มีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับการประมาณการของรายการ

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรยึดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการได้มีการปรับปรุงรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นปกติ สำหรับ Lake Charles cracker, Louisiana Ethylene Cracker (IVOL) ซึ่งไม่มีภาระดำเนินงานในระหว่างปีปฏิทิน 2563 จนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2564 โดยในช่วงปลายเดือนกรกฎาคมปี 2564 IVOL อยู่ระหว่างการเตรียมการเพื่อเริ่มดำเนินงานเชิงพาณิชย์ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ดังนั้นเพื่อให้การประเมินและวิเคราะห์สินทรัพย์การดำเนินงานของบริษัทมีความเป็นธรรม ทีมผู้บริหารจึงเห็นว่าเป็นการเหมาะสมที่จะปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA โดยได้ทำการปรับปรุงย้อนหลังสำหรับงวดที่ผ่านมา รายงานและบทวิเคราะห์นี้ได้ปรับปรุงรายการดังกล่าวแล้ว โดยตารางในภาคผนวกได้มีการแสดงการกระทบยอด/การปรับปรุงในงบกำไรขาดทุน

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 2	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	ข้อสังเกต
	ปี 2564	ปี 2564	ปี 2563	
กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	267	198	5	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10	17	0	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	164	165	164	
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	51	60	53	
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	61	43	(18)	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	5	-	
หัก : การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าตามมาตรฐานบัญชี (IFRS 9)	(1)	1	1	
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	-	1	
บวก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	(0)	0	
หัก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	0	(0)	
บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	(19)	(3)	(35)	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	(133)	(309)	143	
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(55)	(141)	103	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	(78)	(168)	40	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	(61)	23	(13)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	342	201	300	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ ¹	(167)	(97)	(67)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	(6)	-	1	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(108)	(44)	(48)	
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	60	60	186	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ ²	(69)	(40)	(72)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	(87)	(9)	(69)	
เงินสดรับจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	-	-	(0)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด³	(95)	12	45	
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในหนี้สินสุทธิ (การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์)	117	137	(44)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม	23	148	1	

*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

¹รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

²รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสิ่งแวดล้อมและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

³ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

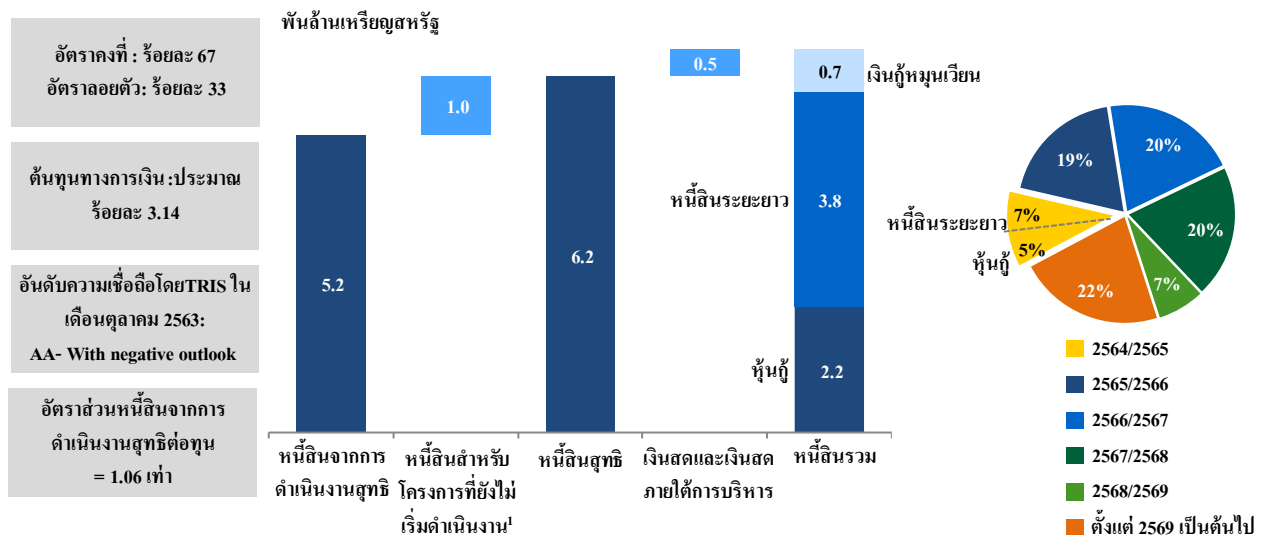
ตารางที่ 5 โครงสร้างหนี้สิน

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	30 มิถุนายน 2564	31 ธันวาคม 2563
หนี้สินรวม	6,697	7,057
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	740	690
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	397	354
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	282	252
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,364	3,609
หุ้นกู้ (Non-current portion)	1,913	2,152
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	466	655
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	463	631
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	3	24
หนี้สินสุทธิ	6,230	6,401
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	1,013	824
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹	5,217	5,578
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.27	1.42
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.06	1.24
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	67%	70%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย TRIS	AA-	AA-

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

ตารางแสดงการชำระคืนหนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564



¹รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่มีก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 6 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563
รายงานทางการเงิน			
รายได้จากการขาย	3,559	3,240	2,343
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	9
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	-	(1)
รายได้อื่น	57	32	20
รายได้รวม	3,615	3,272	2,371
ต้นทุนขายสินค้า	2,859	2,598	2,054
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	210	195	156
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	155	152	120
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	2	2	2
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	1	0	-
ค่าใช้จ่ายรวม	3,227	2,948	2,333
กำไรจากการดำเนินงาน	388	324	38
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(51)	(60)	(53)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1)	(5)	-
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (TFRS 9)	1	(1)	(1)
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	1	1	2
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	338	258	(13)
ภาษีเงินได้/(รายได้)	61	43	(18)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	277	215	5
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10	17	0
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	267	198	5

ตารางที่ 7 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	267	198	5	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	164	165	164	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวม ในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	51	60	53	
หัก : ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(1)	(1)	(2)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10	17	0	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	61	43	(18)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)	552	483	202	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	5	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	-	1	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	(0)	0	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	0	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1)	(7)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	2	1	8	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	-	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	3	29	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	18	(2)	(5)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(43)	0	(9)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	(0)	(0)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	-	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(55)	(141)	103	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	477	367	299	

ตารางที่ 8 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	267	198	5	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	5	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	-	1	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1	(0)	0	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	0	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1)	(7)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	2	1	8	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	-	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	3	29	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	26	10	9	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(43)	0	(9)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(55)	(141)	103	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	13	33	(26)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	213	127	91	

ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563
รายงานทางการเงิน			
รายได้จากการขาย	111,301	98,161	75,010
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	277
รายได้อื่น	1,767	957	630
รายได้รวม	113,068	99,118	75,918
ต้นทุนขายสินค้า	89,431	78,701	65,763
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	6,567	5,905	4,997
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4,861	4,619	3,846
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	67	69	75
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	19	4	-
ค่าใช้จ่ายรวม	100,944	89,298	74,681
กำไรจากการดำเนินงาน	12,124	9,820	1,236
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(1,597)	(1,827)	(1,693)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(32)	(155)	-
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (TFRS 9)	24	(45)	(18)
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	39	28	66
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	10,558	7,821	(409)
ภาษีเงินได้/(รายได้)	1,910	1,312	(569)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	8,647	6,509	160
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	308	500	6
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	8,340	6,009	154
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (PERP)	(187)	(185)	(187)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ (Net profit/(loss) after NCI & PERP interest)	8,153	5,824	(33)
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.45	1.04	(0.01)
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)¹	0.96	0.65	0.48

¹เพื่อจุดประสงค์นี้ บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA

ตารางที่ 10 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	8,340	6,009	154	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,129	5,001	5,232	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	1,597	1,827	1,693	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(39)	(28)	(66)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	308	500	6	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้(รายได้)	1,910	1,312	(569)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)	17,244	14,620	6,450	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	32	155	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	-	0	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	15	(4)	1	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4	1	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(34)	(218)	(3)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	62	16	256	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	-	1	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	112	865	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	542	(65)	(165)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(1,323)	11	(268)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	(0)	(0)	(4)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	-	(2)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(1,771)	(4,273)	3,291	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	14,885	11,109	9,556	

ตารางที่ 11 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 2 ปี 2563	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	8,340	6,009	154	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	32	155	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	-	0	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	15	(4)	1	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4	1	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(34)	(218)	(3)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	62	16	256	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	-	1	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	112	865	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	795	291	292	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(1,323)	11	(268)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(1,771)	(4,273)	3,291	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	408	998	(821)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	6,641	3,850	2,901	

ตารางที่ 12 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน 2564	31 ธันวาคม 2563
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14,916	19,390
ลูกหนี้การค้า	46,917	33,422
สินค้าคงเหลือ	74,778	53,938
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16,871	13,084
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	153,481	119,835
เงินลงทุน	3,044	2,955
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	282,061	264,291
สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU)	11,682	11,865
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	49,633	46,616
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	2,638	2,612
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,095	4,998
รวมสินทรัพย์	506,634	453,172
หนี้สิน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	23,716	20,726
เจ้าหนี้การค้า	82,231	57,783
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,995	8,920
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,048	7,584
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,732	1,714
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22,597	20,436
รวมหนี้สินหมุนเวียน	150,320	117,161
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	98,963	99,448
หุ้นกู้	61,333	64,625
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	8,869	8,944
หนี้สินภายใต้การควบคุม	18,033	16,686
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,596	10,699
รวมหนี้สิน	349,114	317,564
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	65,846	45,804
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	131,792	111,750
หุ้นกู้คือสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	14,905	14,905
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	146,697	126,655
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10,824	8,953
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	157,520	135,608
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	506,634	453,172

IVL Investor Relations Contacts

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134