

ที่ IVL 002/02/2022

28 กุมภาพันธ์ 2565

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินและงบการเงินเฉพาะบริษัทประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ภาษาไทยและ
ภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45 สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ภาษาไทยและ
ภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

สรุปผลการดำเนินงานโดยฝ่ายบริหารประจำปี 2564

ผลการดำเนินงานประจำปี 2564

- Reported EBITDA 1,982 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 111 เมื่อเทียบกับปีต่อไปและ Core EBITDA 1,743 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 55 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีต่อไป เป็น 14.72 ล้านตัน
- กำไรสุทธิ 26,288 ล้านบาท และกำไรหลักสุทธิ 21,887 ล้านบาท
- Reported EPS 4.55 บาท และ Core EPS 3.76 บาท
- Core ROCE ร้อยละ 12 เพิ่มขึ้น 6.3 ppt เมื่อเทียบกับปีต่อไป

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4 ปี 2564

- Reported EBITDA 471 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 81 เมื่อเทียบกับปีต่อไป และลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาสโดยมีผลการดำเนินงานหลักที่ดีขึ้นถึงแม้ว่ากำไรจากสินค้าคงเหลือลดลง
- Core EBITDA 462 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 72 เมื่อเทียบกับปีต่อไป และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาสเนื่องจากผลประกอบการที่ดีของกิจการร่วมค้าในประเทศอินเดียและอียิปต์
- ต้นทุนสาธารณูปโภคและพลังงานสูงขึ้นจำนวน 106 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของปีก่อน
- กำไรสุทธิ 5,392 ล้านบาท และกำไรหลักสุทธิ 5,466 ล้านบาท

ภาพรวม

บริษัทรายงานผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งสำหรับปี 2564 โดยมี Core EBITDA ทั้งปีเท่ากับ 1,743 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และรายงานปริมาณการผลิตจำนวน 14.72 ล้านตัน โดยมีการเติบโตทั้งสามกลุ่มธุรกิจ Combined PET (CPET), Fibers และ Integrated Oxides and Derivatives (IOD) เช่นเดียวกันกับทั้งสามภูมิภาคหลักคือ อเมริกาเหนือ ยุโรปและเอเชีย ในปีนี้ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทแสดงให้เห็นถึงความได้เปรียบในการแข่งขันจากรูปแบบการดำเนินงานแบบบูรณาการในระดับภูมิภาค การตอบสนองความต้องการด้านความปลอดภัยและความสะดวกสบายของผู้บริโภค ความยืดหยุ่นของธุรกิจในปัจจุบันเป็นรากฐานที่แข็งแกร่งในการเติบโตต่อยอดธุรกิจเดิมที่มีอยู่ของบริษัท

การกลับมาระบาดของอีกครั้งของโควิด 19 หลายระลอกในปี 2564 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ทำให้ประเทศต่างๆ เร่งการฉีดวัคซีนให้กับประชากรของตน อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ยังคงแข็งแกร่งด้วยการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้นมากกว่าร้อยละ 50 ในปี 2564 ขณะเดียวกัน ความกังวลในอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นผลักดันให้ต้นทุนคงที่สูงขึ้น

ในปีนี้อุบัติการณ์ที่คาดไม่ถึงหลายเหตุการณ์ เริ่มต้นจากเหตุการณ์ Polar Vortex ใน US Gulf Coast ที่นำไปสู่การหยุดชะงักของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี การขึ้นภาษีตู้คอนเทนเนอร์ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างไม่เคยปรากฏมาก่อนส่งผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นและเกิดความล่าช้าในการขนส่ง รวมไปถึงราคาพลังงานที่พุ่งสูงขึ้น โดยเฉพาะในยุโรปและจีนยิ่งทำให้ห่วงโซ่อุปทานมีความซับซ้อนมากขึ้น ส่งผลให้ต้นทุน

สูงขึ้นและกระทบต่อผลกำไร อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากความเป็นผู้นำในธุรกิจเรียกเก็บค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มในไตรมาสที่ 4 เพื่อชดเชยต้นทุนด้านพลังงานที่เพิ่มขึ้นบางส่วน ในสถานการณ์วิกฤตนี้ ฝ่ายบริหารทำงานอย่างใกล้ชิดเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าด้วยความรวดเร็ว และสามารถเพิ่มยอดขายให้กับบริษัท

แม้ว่าจะเผชิญกับความท้าทาย แต่ก็มีแรงสนับสนุนหลายประการซึ่งทำให้บริษัทสามารถรายงานผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในปี 2564 การมีฐานการผลิตในตลาดตะวันตกที่มีอัตรากำไรสูงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น เนื่องจากราคาเทียบเท่าการนำเข้าสูงขึ้นจากอัตรากำไรขนส่งสินค้าที่สูงขึ้น ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 บริษัทได้รับประโยชน์จากนโยบายการควบคุมการใช้พลังงานในประเทศจีน (Dual Control Policy) ซึ่งทำให้เกิดการหยุดชะงักของการผลิต ส่งผลให้อัตรากำไรของห่วงโซ่มูลค่าโพลีเอสเตอร์สูงขึ้น

การที่มีฐานการผลิตแบบบูรณาการทั่วโลก ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรโดยรวมสูงกว่ามาตรฐานของทวีปเอเชีย และมีการป้องกันความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะเดียวกันการบูรณาการที่แข็งแกร่งช่วยให้บริษัทได้รับประโยชน์จากทั้งห่วงโซ่มูลค่า ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้อัตรากำไรของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Integrated PET สูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานของอุตสาหกรรมอย่างสม่ำเสมอ โดยตลาดตะวันตกมีส่วนแบ่ง EBITDA คิดเป็นร้อยละ 71 ของธุรกิจในปี 2564 การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและความไม่แน่นอนทั้งหลายที่เกิดขึ้น ผลักดันให้เกิดความต้องการซื้อสินค้าในประเทศเพิ่มมากขึ้น การที่บริษัทมีฐานการผลิตทั้งในทวีปอเมริกา ยุโรป และเอเชียทำให้เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบที่อยู่ในความต้องการของลูกค้า

ในปี 2565 จะเป็นอีกปีที่แข็งแกร่งสำหรับธุรกิจของบริษัทด้วยอุปสงค์ที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์

Combined PET

ในสถานการณ์ที่อุปสงค์ปรับตัวดีขึ้นแต่สินค้าคงเหลืออยู่ในระดับต่ำ ทำให้การทำสัญญาในปี 2565 สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ Integrated PET ได้รับประโยชน์เต็มที่จากอัตรากำไรขนส่งที่สูง ทำให้ราคาเทียบเท่าการนำเข้าสูงขึ้นตามลำดับ คาดว่ากลุ่มธุรกิจนี้จะมีอัตรากำไรที่ดีขึ้นในปี 2565

IOD

จากสถานการณ์อุปสงค์และอุปทาน คาดว่ายังคงรักษาราคาน้ำมันดิบให้อยู่ในระดับสูงตลอดทั้งปี ธุรกิจ IOD จะได้รับประโยชน์จาก Shale gas ซึ่งทำให้อัตรากำไร MEG พื้นตัวดีขึ้น รวมไปถึงอัตรากำไรแบบบูรณาการที่เพิ่มขึ้นจาก Ethylene cracker ที่ Lake Charles (IVOL) MTBE กำลังฟื้นตัวดีขึ้นจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นและราคาบิวเทนที่กลับสู่ภาวะปกติ กลุ่มผลิตภัณฑ์ downstream มีอุปสงค์ที่แข็งแกร่งตลอดช่วงการแพร่ระบาดของโควิด และบริษัทตั้งตารอการควมรวม Oxiteno ที่จะนำมาซึ่งผลิตภัณฑ์ส่วนเพิ่ม นวัตกรรมพลังงานสะอาด และการเพิ่มความหลากหลายทางภูมิศาสตร์ในกลุ่มธุรกิจนี้

Fibers

ปีนี้มีแนวโน้มที่จะยังคงได้รับผลกระทบจากปัญหาการขาดแคลน semiconductor ทำให้กลุ่มผลิตภัณฑ์ Mobility ไม่สามารถปรับตัวดีขึ้นจนถึงระดับก่อนเกิดการระบาดของโควิด ในขณะที่อุปสงค์ของยานยนต์เพื่อเปลี่ยนแทนของเดิมยังคงแข็งแกร่ง กลุ่มผลิตภัณฑ์ Hygiene อยู่ในระดับมาตรฐานใหม่ (New Normal) ที่คงที่และสูงกว่าก่อนเกิดการระบาดของโควิด หลังจากความต้องการพุ่งสู่ระดับ

สูงสุดในปี 2563 กลุ่มผลิตภัณฑ์ Lifestyle จะยังคงได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ที่ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการบริโภคภายในประเทศในตลาดเกิดใหม่ เช่น อินเดียและบราซิล

Capital Markets Day 2565

เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2565 บริษัทได้รายงานแผนกลยุทธ์ระยะยาวถึงปี 2567 และวิสัยทัศน์ระยะยาวถึงปี 2573 การนำเสนอแผนทั้งคู่เป็นการแถลงการณ์ใหม่ของบริษัท: การคิดและปรับกระบวนการทางเคมีร่วมกัน เพื่อสร้างโลกที่ดีกว่า (**Reimagining Chemistry Together to Create A Better World**)

แผนกลยุทธ์ระยะกลางในอีก 3 ปีข้างหน้า บริษัทจะยังคงลงทุนในแพลตฟอร์ม บุคลากร และระบบ ที่มีโอกาสเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในทั้งสามกลุ่มธุรกิจ บริษัทพร้อมที่จะสร้างการเติบโตไปสู่ระดับ ROCE ที่สูงกว่าร้อยละ 15 ภายในปี 2567 ด้วยการจัดสรรเงินทุนอย่างรอบคอบ ส่งผลให้มีกระแสเงินสดอิสระประมาณ 5 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพื่อที่จะมาสร้างโอกาสในการตอบสนองความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสีย

วิสัยทัศน์ของปี 2573 แสดงให้เห็นถึงความก้าวหน้าครั้งสำคัญของบริษัทในการเดินทางอย่างต่อเนื่องไปสู่การปลดปล่อยคาร์บอน (Net Zero) ใน 3 ส่วน: การลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์จากการดำเนินงาน ผลิตภัณฑ์ที่เป็นนวัตกรรมและมีความยั่งยืน และองค์กรที่พร้อมสำหรับอนาคต เมื่อพูดถึงการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ บริษัทมุ่งเน้นที่ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เทคโนโลยีการดักจับคาร์บอน พลังงานทดแทน และการเลิกใช้ถ่านหิน เพื่อจัดการการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในกรอบแนวคิดที่ 1 (Scope 1) และกรอบแนวคิดที่ 2 (Scope 2) อีกทั้งบริษัทยังได้เพิ่มโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นในระบบเศรษฐกิจหมุนเวียน รวมไปถึงการจัดการกับมลพิษในกรอบแนวคิดที่ 3 (Scope 3) โดยมีเป้าหมายว่าภายในปี 2573 หนึ่งในสามของวัตถุดิบของบริษัทจะมาจากแหล่งที่ยั่งยืน ปัจจุบัน มากกว่าร้อยละ 80 ของวัตถุดิบของบริษัทใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ โพลีเอสเตอร์ ซึ่งสามารถผลิตจากวัตถุดิบชีวภาพที่หมุนเวียน และวัตถุดิบที่หมุนเวียนได้ นี่คือนวัตกรรมที่เชื่อมโยงทั้งสามกลุ่มธุรกิจของบริษัทเข้าด้วยกัน ในขณะที่ก้าวสู่ธุรกิจเพื่อความยั่งยืนมากขึ้น บริษัทมีโอกาที่จะเปลี่ยนไปใช้แหล่งวัตถุดิบรีไซเคิลและวัตถุดิบที่สามารถนำกลับมาใช้ใหม่ได้ ผ่านการลงทุนในธุรกิจ PET Recycling และวัตถุดิบ Biomass สิ่งเหล่านี้คือการพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่อง พิสูจน์อนาคตของบริษัทด้วยผู้นำที่มีแนวคิดในการเติบโตและเสริมพลังด้วยเครื่องมือที่เหมาะสม ในขณะที่บริษัทเตรียมพร้อมสำหรับโลกแห่งเศรษฐกิจหมุนเวียน บริษัทมั่นใจในความสามารถที่จะสร้างผลประโยชน์ที่แข็งแกร่งและมีเงินทุนสนับสนุนสำหรับโอกาสในการเติบโตเพื่อบรรลุวิสัยทัศน์ของเรา

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน (ESG Journey)

บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการขับเคลื่อนธุรกิจอย่างยั่งยืน และเรายังคงขยายความเป็นผู้นำของเราต่อไปผ่านการลงทุนในด้านความยั่งยืนและการหมุนเวียน นับตั้งแต่เริ่มต้นโครงการรีไซเคิลในปี 2554 บริษัทได้เพิ่มความสามารถในการรีไซเคิล PET มากกว่า 100 เท่าจาก 3.6 พันตันต่อปีในปี 2554 เป็น 429 พันตันต่อปีในปี 2564 การเข้าถึงและความเป็นผู้นำระดับโลกของเราในฐานะผู้ผลิตรีไซเคิล PET รายใหญ่ที่สุดของโลก นำเราไปสู่เป้าหมายการรีไซเคิลขวด PET 5 หมื่นล้านขวดต่อปีภายในปี 2568

ผลงานที่สำคัญในปี 2564 รวมถึง:

- การเปิดตัว DEJA Carbon Neutral PET pellet ครั้งแรกในอุตสาหกรรม

- การเข้าซื้อกิจการรีไซเคิลในเมืองแคลิฟอร์เนีย รัฐเท็กซัส ซึ่งรีไซเคิลขวด PET มากกว่า 3 พันล้านขวดต่อปี
- การประกาศลงทุนในโรงงานรีไซเคิล ในประเทศอินโดนีเซียเพื่อแปรรูปขวด PET มากกว่า 2 พันล้านขวดภายในปี 2566
- การเปิดตัวแผนงาน Decarbonisation Standard Operating Procedure (DSOP) และให้การใช้ราคาคาร์บอนภายในเพื่อจะผลักดันโครงการที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- บริษัทได้รับการประเมินจาก EcoVadis เพื่อประเมินความพยายามในการปฏิบัติงานอย่างยั่งยืน และประสบความสำเร็จอยู่ในระดับ Platinum โดยได้รับการยอมรับว่าเป็นบริษัทชั้นนำในกลุ่ม 1% เมื่อเทียบกับบริษัทอื่นๆ (99 เปอร์เซ็นไทล์)

ความเป็นเลิศขององค์กร

เรายังคงมุ่งเน้นที่การสร้างระบบที่แข็งแกร่งเพื่อปลดล็อกศักยภาพของบริษัทและมีความคืบหน้าที่สำคัญในปี 2564

บริษัทลงทุนในระบบ One ERP เพื่อเป็นตัวช่วยที่สำคัญในการดำเนินงานที่เป็นเลิศ เราเริ่มดำเนินการในปีนี้เป็นทวีปอเมริกาเหนือ ด้วยความสำเร็จ และทีมงานของเรามุ่งมั่นที่จะสานต่อโครงการนี้ทั่วทั้งองค์กร ในปีนี้ เรายังได้เห็นการเปิดศูนย์ Global Business Services (GBS) ในเมืองโกลกตา ประเทศอินเดีย ซึ่งเป็นก้าวสำคัญในความพยายามสร้างมาตรฐาน เพิ่มความคล่องตัว และลดต้นทุน เราจะเดินทางต่อไปในแผนพัฒนาดิจิทัลของเรา เพื่อให้บริษัทมีโครงสร้างพื้นฐานที่เหมาะสมในการเสริมพลังให้กับบุคลากรของเรา

โครงการ Olympus สามารถเพิ่มประสิทธิภาพสูงกว่าเป้าหมายในปี 2566 และด้วยศักยภาพที่เป็นอยู่ เราได้เพิ่มเป้าหมายที่จะเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และเป็นผลบวกต่อ EBITDA มากกว่า 650 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2567 บริษัทกำลังริเริ่มหลายร้อยโครงการทั่วทุกภูมิภาคทั้งสามกลุ่มธุรกิจ ซึ่งความคืบหน้าดังกล่าว ได้รับการตรวจสอบอย่างใกล้ชิดโดย Transformation Management Office โดยใช้ KEY System โครงการ Olympus สามารถเพิ่มประสิทธิภาพที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องในปี 2564 ทั่วทุกภูมิภาคและกลุ่มธุรกิจ สูงกว่าเป้าหมายร้อยละ 2 ในขณะที่เราเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โครงการ Olympus จะช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มธุรกิจของบริษัทยิ่งขึ้น

ความเข้มแข็งขององค์กร

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.42 เท่าในปี 2563 เป็น 1.21 เท่าในปี 2564 ด้วย EBITDA ที่เพิ่มขึ้นทำให้กำไรสะสมเพิ่มขึ้น หนี้สินลดลงหลังจากการจ่ายเงินปันผลและเงินทุนหมุนเวียนที่สูงขึ้นจำนวน 848 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมาจากราคาและปริมาณผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น

เงินทุนที่เชื่อมโยงกับธุรกิจเพื่อความยั่งยืนเป็นโอกาสของเรา โดยเรามีเงินทุนเพื่อความยั่งยืนอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 ของหนี้สินทั้งหมด ซึ่งเป็นการกระจายแหล่งเงินทุน โดยมีฐานการกู้ยืมกับสถาบันการเงินระหว่างประเทศหลายแห่งที่มีชื่อเสียง ถือเป็นคำมั่นสัญญาของบริษัทต่อตลาดการเงินในการบรรลุเป้าหมายการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ในขณะที่เดียวกันก็เป็นการลดต้นทุนหนี้สินของบริษัท

ในปีนี้ บริษัทได้รับการคงลำดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับที่ AA- และเพิ่มแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็นคงที่ จากแนวโน้มเชิงลบที่ได้รับการประเมินมาตั้งแต่ปี 2563 การประเมินนี้พิจารณาจากการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของผลการดำเนินงานและการเงินในปี 2564 มุมมองเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมปิโตรเคมี และมุมมองที่ดีต่อเข้าซื้อกิจการ Oxiteno

ผลการดำเนินงานประจำปี 2564 จำแนกตาม 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท:

ธุรกิจ Combined PET (CPET)

กลุ่มธุรกิจ CPET ยังคงสร้างสถิติการเติบโตอย่างต่อเนื่องและมีผลตอบแทนที่แข็งแกร่ง ในปี 2564 เป็นปีที่ขอดีเยี่ยมสำหรับกลุ่มธุรกิจ CPET โดยรายงาน Core EBITDA จำนวน 1,103 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากปี 2563 และ Reported EBITDA จำนวน 1,353 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากปัจจัยมหภาค ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 เช่นเดียวกับส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากค่าขนส่งที่ปรับตัวสูงขึ้นทำให้บริษัทได้รับผลประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของราคาผลิตภัณฑ์ที่เทียบเคียงการนำเข้า (import parity) อัตรากำไรของผลิตภัณฑ์ PET ยังคงแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (ซึ่งแตกต่างจากภาวะปกติที่ไตรมาสที่ 4 จะอ่อนตัวตามฤดูกาล) เนื่องจากนโยบายการควบคุมการใช้พลังงานในประเทศจีน (Dual Control Policy)

		ปี 2564	ปี 2563	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
Integrated pet	Sales Volume (MMt)	9.68	9.39	3%	2.37	2.43	2.36	(2)%	0%
	Core EBITDA (\$m)	900	642	40%	230	212	126	8%	82%
Packaging	Sales Volume (MMt)	0.22	0.21	1%	0.05	0.05	0.06	(12)%	(14)%
	Core EBITDA (\$m)	80	80	(0)%	17	21	21	(20)%	(19)%
Specialty chemicals	Sales Volume (MMt)	0.77	0.75	3%	0.19	0.19	0.19	2%	1%
	Core EBITDA (\$m)	123	71	72%	19	25	30	(22)%	(35)%
Combined PET	Sales Volume (MMt)	10.67	10.35	3%	2.61	2.68	2.61	(2)%	0%
	Core EBITDA (\$m)	1,103	794	39%	266	258	177	3%	51%

อย่างไรก็ตาม ปีนี้บริษัทยังคงเผชิญกับความท้าทาย กล่าวคือ ราคาพลังงานและกรดอะซิดิกที่สูงเป็นประวัติการณ์ ส่งผลกระทบ โดยเฉพาะกับกลุ่มธุรกิจ Integrated PET และ Specialty Chemicals จำนวน 126 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2564 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 บริษัทได้มีการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่ม เพื่อแบ่งเบาภาระจากการแบกรับต้นทุนเพิ่มเติม นอกจากนี้ ปัญหาเนื่องจากการขาดแคลนแรงงานส่งผลให้ปีนี้บริษัทมีการสูญเสียปริมาณการผลิตบางส่วน

บริษัทขยายกำลังการผลิตรีไซเคิลด้วยการเพิ่มสินทรัพย์ใหม่ 9 รายการในช่วงการระบาดของโควิด เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายในปี 2568 ในการรีไซเคิลขวดจำนวน 5 หมื่นล้านขวดต่อปี บริษัทได้เสริมความแข็งแกร่งในฐานะพันธมิตรชั้นนำเพื่อความยั่งยืน และ PET ได้กลายเป็นโพลีเมอร์ที่ลูกค้าเลือกใช้ โดย PET เป็นอุตสาหกรรมที่โดดเด่นและมีแนวโน้มการเติบโตที่สูงจากการขับเคลื่อนด้านความยั่งยืน

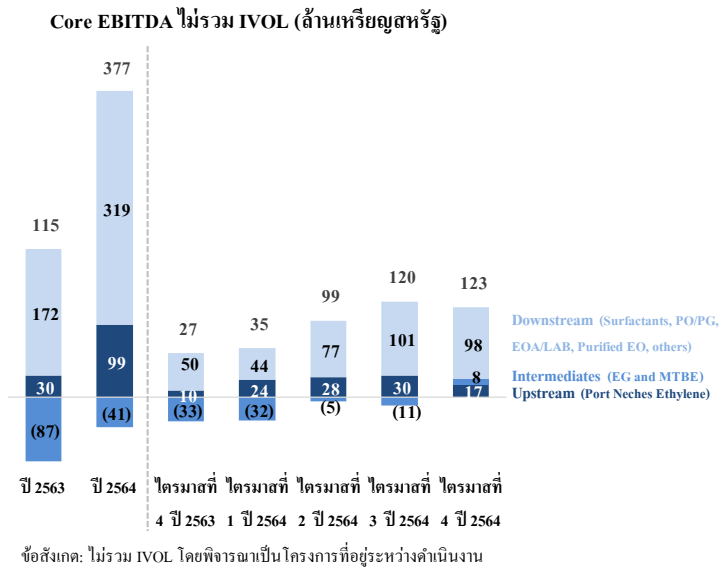
กลุ่มผลิตภัณฑ์ CPET รายงานประสิทธิภาพจากโครงการ Olympus ประมาณ 83 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2564 ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ในปี 2564 ถึงร้อยละ 95

อุปสงค์ของกลุ่ม PET คาดว่าจะยังคงแข็งแกร่งในอนาคต และด้วยปริมาณสินค้าคงเหลือที่อยู่ในระดับต่ำ คาดว่าในปี 2565 จะเป็นอีกปีที่ดีสำหรับกลุ่มธุรกิจนี้ ด้วยการปรับสัญญาของปี 2565 บริษัทจะอยู่ในจุดที่ได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD)

ในปี 2564 ธุรกิจ IOD ยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งด้วย Core EBITDA 377 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 228 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยได้รับแรงหนุนจากธุรกิจต้นน้ำและปลายน้ำ ส่วนธุรกิจขั้นกลาง (Intermediates) ได้แก่ MEG และ MTBE เริ่มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ยังคงอ่อนตัว

กลุ่มธุรกิจ IOD's Upstream



เนื่องจากราคาเอทิลีนที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้ Core EBITDA ในปีนี้ปรับตัวขึ้นที่ 99 ล้านดอลลาร์สหรัฐเทียบกับ 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2563 แม้ว่าปริมาณผลิตจะต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เนื่องจากความล่าช้าในการเริ่มดำเนินงานของ Lake Charles (IVOL) ในปี 2565 บริษัทจะได้รับประโยชน์จากอัตราค่าไถ่แบบบูรณาการที่เพิ่มขึ้นจาก IVOL cracker ซึ่ง IVOL cracker ได้เริ่มดำเนินงานในเดือนพฤศจิกายน ปี 2564 และในปัจจุบันมีอัตราการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณร้อยละ 75

กลุ่มธุรกิจ IOD's Intermediates

ผลการดำเนินงานของ MEG ในปี 2564 ปรับตัวขึ้นร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยได้ประโยชน์จากความสามารถในการแข่งขันจาก shale gas เมื่อราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น เราคาดว่าอัตราค่าไถ่ของ MEG จะปรับตัวขึ้นในปี 2565 เนื่องจากราคาน้ำมันดิบยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราค่าไถ่ของ MTBE ปรับตัวขึ้นร้อยละ 134 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ราคา MTBE ปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้วเนื่องจากราคาน้ำมันและน้ำมันเบนซินที่สูงขึ้น แต่ราคาของบิวเทนและเมทานอลยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจัยทั้งสองนี้ ประกอบกับอุปสงค์และอุปทานที่ไม่สมดุล เป็นอุปสรรคต่อการปรับตัวที่ดีขึ้น และทำให้อัตราค่าไถ่ MTBE มีความผันผวน ณ สิ้นปี 2564 มีการฟื้นตัวของอุปสงค์ (จากการเดินทางที่เพิ่มขึ้น) และราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกสำหรับผลิตภัณฑ์ MTBE

กลุ่มธุรกิจ IOD's Downstream

ผลิตภัณฑ์ Downstream ยังคงได้รับประโยชน์จากการเติบโตที่แข็งแกร่งของอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคล โดยได้รับแรงหนุนจากการที่ผู้บริโภคให้ความสำคัญต่อสุขภาพและสุขอนามัยหลังจากเหตุการณ์โควิด 19 รวมถึงความต้องการในตลาดผลิตภัณฑ์สำหรับเคลือบ (coatings) น้ำมันและก๊าซจะยังคงแข็งแกร่ง

การเข้าซื้อกิจการ Oxiteno ที่คาดว่าจะเสร็จสิ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 จะช่วยเพิ่มผลกำไรให้กับกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้ Oxiteno นำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เน้นนวัตกรรมและลูกค้าเป็นศูนย์กลาง มีทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์ และตั้งอยู่ในภูมิศาสตร์ที่น่าสนใจ

ธุรกิจ Fibers

Fibers รายงาน Core EBITDA จำนวน 268 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับปี 2563 และรายงาน Reported EBITDA จำนวน 297 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ธุรกิจ Fibers ได้ประโยชน์จากส่วนต่างกำไรที่เพิ่มขึ้น จากราคาขายอันเนื่องมาจากตลาดที่ตึงตัว และมีสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มที่ดี แม้จะมีราคาพลังงานและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น ปริมาณ โดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการปรับตัวที่ดีขึ้นของผลิตภัณฑ์ Lifestyle และ Mobility

		ปี 2564	ปี 2563	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
Lifestyle	Sales Volume (MMt)	1.17	1.04	12%	0.32	0.29	0.30	10%	4%
	Core EBITDA (\$m)	130	56	132%	38	23	25	64%	54%
	Core EBITDA/t	116	58	101%	128	86	86	49%	49%
Mobility	Sales Volume (MMt)	0.25	0.20	23%	0.06	0.06	0.06	(4)%	(1)%
	Core EBITDA (\$m)	56	18	208%	17	8	15	113%	17%
	Core EBITDA/t	226	91	148%	279	134	243	109%	15%
Hygiene	Sales Volume (MMt)	0.37	0.40	(6)%	0.09	0.09	0.10	6%	(7)%
	Core EBITDA (\$m)	82	121	(33)%	27	18	19	54%	38%
	Core EBITDA/t	218	309	(29)%	290	205	191	41%	51%

*Core EBITDA ต่อตันคำนวณโดยใช้ปริมาณการผลิต

ผลิตภัณฑ์ **Mobility** ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลน semiconductor chip ทั่วทั้งโลกส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ ทำให้การผลิตยานยนต์ใหม่ถูกจำกัด แต่อย่างไรก็ตามยังมีความต้องการขางรถยนต์เพื่อเปลี่ยนแทนของเดิมซึ่งมีปริมาณมากขึ้น ส่งผลให้ปริมาณการขายโดยรวมดีขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ในปี 2565 คาดว่าปัญหาจากการขาดแคลน chip จะยังคงสร้างแรงกดดันต่อความต้องการของกลุ่ม OEM ซึ่งจะยังส่งผลกระทบต่อธุรกิจเส้นใยสำหรับถุงลมนิรภัยของบริษัท อย่างไรก็ตามอุปสงค์ของขางรถยนต์เพื่อเปลี่ยนแทนของเดิมยังคงแข็งแกร่ง

ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ **Lifestyle** เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเกิดจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในประเทศอินเดียและบราซิล ทั้งนี้รายได้ที่เพิ่มขึ้นได้ถูกชดเชยบางส่วนจากต้นทุนค่าขนส่งทางทะเลที่เพิ่มมากขึ้นสำหรับกลุ่มสินค้าส่งออกที่ส่งออกจากประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซีย ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 บริษัทยังคงได้รับประโยชน์จากตลาดที่มีความตึงตัวจากมาตรการควบคุมการใช้พลังงานในประเทศจีน

จะเห็นได้ว่า ปริมาณความต้องการของผลิตภัณฑ์ **Hygiene** อยู่ในระดับสูงสุดในปี 2563 และความปกติรูปแบบใหม่ (New Normal) ที่สืบเนื่องจากโรคระบาดในปี 2564 ทำให้ความต้องการยังคงอยู่ในระดับสูง บริษัทเผชิญกับความท้าทายจากผลกระทบด้านลบจากการส่งผ่านราคาต่ำซ้ำ เนื่องจากราคา polypropylene ซึ่งใช้เป็นวัตถุดิบหลักมีราคาที่สูงขึ้น โดยมีผลกระทบในระหว่างปีโดยรวมประมาณ 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2565 คาดว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์ Hygiene จะได้รับประโยชน์ส่วนเพิ่มจากการลงทุนในโครงการ Gemini ซึ่งเป็นการขายตลาดในประเทศสหรัฐอเมริกาและการย้ายฐานการผลิตแห่งหนึ่งไปตั้งอยู่ในประเทศอินเดีย

กลุ่มผลิตภัณฑ์ Fibers รายงานประสิทธิภาพจากโครงการ Olympus ประมาณ 130 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2564 โดยบรรลุเป้าหมายแม้จะเผชิญกับความท้าทาย โดยมีการใช้ศักยภาพอย่างเต็มที่ กลุ่มธุรกิจ Fibers กำลังเตรียมพร้อมสำหรับการเติบโตต่อไป โดยได้รับประโยชน์จากแนวโน้มในปัจจุบันรวมทั้งการขับเคลื่อนด้านความยั่งยืน

สรุปผลการดำเนินงานประจำปี 2564

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายปี		รายไตรมาส					
	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	14.72	13.72	7%	3.71	3.73	3.48	(1)%	7%
รายได้จากการขายรวม ¹	14,629	10,594	38%	3,963	3,867	2,722	2%	46%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ^{2,3,6}	1,743	1,124	55%	462	437	269	6%	72%
Combined PET	1,103	794	39%	266	258	177	3%	51%
Integrated Oxides and Derivatives ⁶	377	115	228%	123	120	27	2%	350%
Fibers	268	195	37%	82	49	59	68%	40%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT) ⁶	1,108	511	117%	293	277	106	6%	176%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านเหรียญสหรัฐ) ^{4,6}	684	255	168%	163	180	67	(9)%	145%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านบาท) ⁶	21,887	7,987	174%	5,466	5,929	2,045	(8)%	167%
กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อย สิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (บาท) ⁶	3.76	1.29	+2.48	0.94	1.02	0.33	-0.08	+0.61
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ) ⁶	118	82	44%	124	117	77	6%	61%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ⁵	1,055	1,388	(24)%	223	290	394	(23)%	(43)%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน ⁶ (เท่า)	0.84	1.05	(21)bps	0.84	0.86	1.05	(2)bps	(21)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 หลังจากหักเงินหมุนเวียนสุทธิ และภาษีเงินได้, ก่อนเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร

⁶ เพื่อจุดประสงค์นี้ บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA และปรับปรุงเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL เป็นหนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่ม

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 – ผลิตภัณฑ์ทางเคมีที่เกี่ยวข้อง(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)	รายปี			รายไตรมาส				
	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (เปรียบเทียบ) YoY%
	ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)	14.72	13.72	7%	3.71	3.73	3.48	(1)%
Combined PET	10.73	10.17	6%	2.64	2.69	2.47	(2)%	7%
Integrated Oxides and Derivatives	2.24	1.98	13%	0.62	0.64	0.57	(2)%	9%
Fibers	1.75	1.57	11%	0.45	0.41	0.45	9%	0%
อัตรากำไรการผลิต (%)	85%	79%	7%	84%	85%	80%	(1)%	5%
Combined PET	86%	82%	5%	83%	85%	79%	(2)%	5%
Integrated Oxides and Derivatives	84%	75%	13%	93%	95%	85%	(2)%	9%
Fibers	79%	72%	11%	81%	74%	81%	9%	(1)%
รายได้จากการขายรวม^{1,2}	14,629	10,594	38%	3,963	3,867	2,722	2%	46%
Combined PET	9,171	6,783	35%	2,466	2,418	1,652	2%	49%
Integrated Oxides and Derivatives	2,514	1,552	62%	716	703	437	2%	64%
Fibers	3,660	2,696	36%	1,008	910	753	11%	34%
Core EBITDA^{3,4}	1,743	1,124	55%	462	437	269	6%	72%
Combined PET	1,103	794	39%	266	258	177	3%	51%
Integrated Oxides and Derivatives ⁴	377	115	228%	123	120	27	2%	350%
Fibers	268	195	37%	82	49	59	68%	40%
Core EBITDA Margin (%)⁴	12%	11%	1ppt	12%	11%	10%	0ppt	2ppt
Combined PET	12%	12%	0ppt	11%	11%	11%	0ppt	0ppt
Integrated Oxides and Derivatives ⁴	15%	7%	8ppt	17%	17%	6%	0ppt	11ppt
Fibers	7%	7%	0ppt	8%	5%	8%	3ppt	0ppt
Core ROCE (%)⁴	11.8%	5.6%	6ppt	12.6%	12.2%	4.7%	0ppt	8ppt
Combined PET	19.1%	13.1%	6ppt	18.0%	18.1%	10.6%	(0)ppt	7ppt
Integrated Oxides and Derivatives ⁴	7.3%	(3.0)%	10ppt	11.1%	11.3%	(3.9)%	(0)ppt	15ppt
Fibers	4.6%	1.2%	3ppt	7.2%	1.5%	2.5%	6ppt	5ppt

¹ ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

² ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ

³ ค่าจำกัดความของ กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁴ เพื่อจุดประสงค์นี้ บริษัทปรับปรุงรายการกำไรขาดทุนและเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษ

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปีที่คาดว่าจะเสร็จสิ้น	กำลังการผลิตติดตั้ง (พันตัน)	อัตรากำไรและผลตอบแทน	รายจ่ายฝ่ายทุน (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Oxiteno	Downstream Surfactants in IOD segment	ครั้งแรกของปี 2565 (คาดว่าในเดือน มีนาคม/เมษายน 2565)	รายได้ประมาณ 1 พันล้านเหรียญสหรัฐต่อปี EBITDA ประมาณร้อยละ 20	ROCE มากกว่าสองหลักและโอกาสในการเติบโตในอนาคต	2565: 1,150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ 2567: 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
Olympus Cost Transformation Program	Corporate and all business segments	ปี 2563-2566	n/a	EBITDA 610 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	~600-650
Corpus Christi PET/PTA	Integrated PET	จะกำหนดภายหลัง	PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี	จะกำหนดภายหลัง	จะกำหนดภายหลัง
Recycling projects	PET recycling	อยู่ระหว่างดำเนินงาน	2568: ~750 พันตันต่อปี 2573: ~3 พันล้านตันต่อปี	ROCE 13-15%	ปี 2568 : ~1.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ

การนำแนวปฏิบัติสากลมาปรับใช้

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” หรือถ้อยคำอื่นที่มีความหมายเช่นเดียวกันนั้นนับเป็นข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าวมีความเสี่ยงทั้งที่รับรู้และไม่รับรู้ มีความไม่แน่นอน และปัจจัยสำคัญอื่น ๆ ที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใดประมาณการปี 2562 และ 2563 ประเมินโดยใช้ผลการดำเนินงานในปี 2560-2561 เป็นฐาน และการคาดการณ์ของผู้บริหาร การคาดการณ์ปริมาณการผลิตมาจากการคาดการณ์ปริมาณการผลิตของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิม และสินทรัพย์ใหม่ 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 จำนวนจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการผลิตของผลิตภัณฑ์ในเกณฑ์ที่เปรียบเทียบได้

ข้อสังเกต / ข้อจำกัดความรับผิดชอบ

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปแบบดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาท รายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาทที่มีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับประเภทของรายการ

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรยึดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการได้มีการปรับปรุงรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นปกติ สำหรับ Lake Charles cracker, Louisiana Ethylene Cracker (IVOL) ซึ่งไม่มีภาระดำเนินงานในระหว่างปีปฏิทิน 2563 และส่วนใหญ่ของปี 2564 โดยปรับปรุงรายการทุกปีจนถึงปี 2564 ดังนั้นเพื่อให้การประเมินและวิเคราะห์สินทรัพย์การดำเนินงานของบริษัทมีความเป็นธรรม ทีมผู้บริหารจึงเห็นว่าเป็นการเหมาะสมที่จะปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA โดยได้ทำการปรับปรุงย้อนหลังสำหรับงวดที่ผ่านมา รายงานและบทวิเคราะห์นี้ได้ปรับปรุงรายการดังกล่าวแล้ว โดยตารางในภาคผนวกได้มีการแสดงการกระทบยอด/การปรับปรุงในงบกำไรขาดทุน

ภาคผนวก

รายชื่อตาราง

ตารางที่ 1	ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท	8
ตารางที่ 2	ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (กลุ่มธุรกิจใหม่)	10
ตารางที่ 3	โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล	11
ตารางที่ 4	งบกระแสเงินสด	14
ตารางที่ 5	โครงสร้างหนี้สิน	15
ตารางที่ 6	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)	16
ตารางที่ 7	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)	17
ตารางที่ 8	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)	17
ตารางที่ 9	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)	18
ตารางที่ 10	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)	19
ตารางที่ 11	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)	19
ตารางที่ 12	งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท	20

รายการรูปภาพ

รูปภาพที่ 1	แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	15
-------------	---	----

ตารางที่ 4 งบกระแสเงินสด

ล้านเหรียญสหรัฐ	รายปี		รายไตรมาส			ข้อสังเกต
	ปี 2564	ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (ปรับปรุง) ⁴	
กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	822	77	159	197	47	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	61	12	26	9	9	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	679	655	179	171	174	
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	216	239	52	53	59	
บวก : ภาษีเงินได้(รายได้)	209	(40)	55	50	(27)	
บวก : ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9	20	3	0	11	
หัก : การกลับรายการขาดทุนจากการซื้อขายตามมาตรฐานบัญชี (IFRS 9)	3	2	1	2	(1)	
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	(58)	-	-	(0)	
บวก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2	(1)	1	0	(2)	
หัก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	5	(0)	3	4	
บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	6	26	20	7	7	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(876)	492	(251)	(183)	128	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	(274)	173	(18)	(60)	(31)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	(601)	319	(233)	(123)	159	
หัก : ภาษีจ่าย	(79)	(42)	(21)	(19)	(16)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,055	1,388	223	290	394	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและ การลงทุนใหม่ ¹	(480)	(2,161)	(140)	(77)	(100)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	(6)	(146)	(0)	-	(3)	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(349)	(326)	(100)	(96)	(100)	
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	220	(1,245)	(17)	117	191	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ ²	(207)	(259)	(69)	(30)	(73)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุน ที่มีลักษณะคล้ายทุน	(198)	(155)	(51)	(52)	(39)	
เงินสดรับจากหุ้นผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุน	-	22	-	-	0	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด³	(184)	(1,638)	(136)	35	79	
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในหนี้สินสุทธิ (การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์)	369	(244)	(2)	117	(105)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม	185	(1,881)	(139)	153	(27)	

*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

¹รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

²รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสิ้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

³ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

⁴ปีที่มีคำว่า ปรับปรุง หมายถึง มีการปรับปรุงตัวเลขกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop ซึ่งไม่กระทบต่อตัวเลขเดิมปี 2563

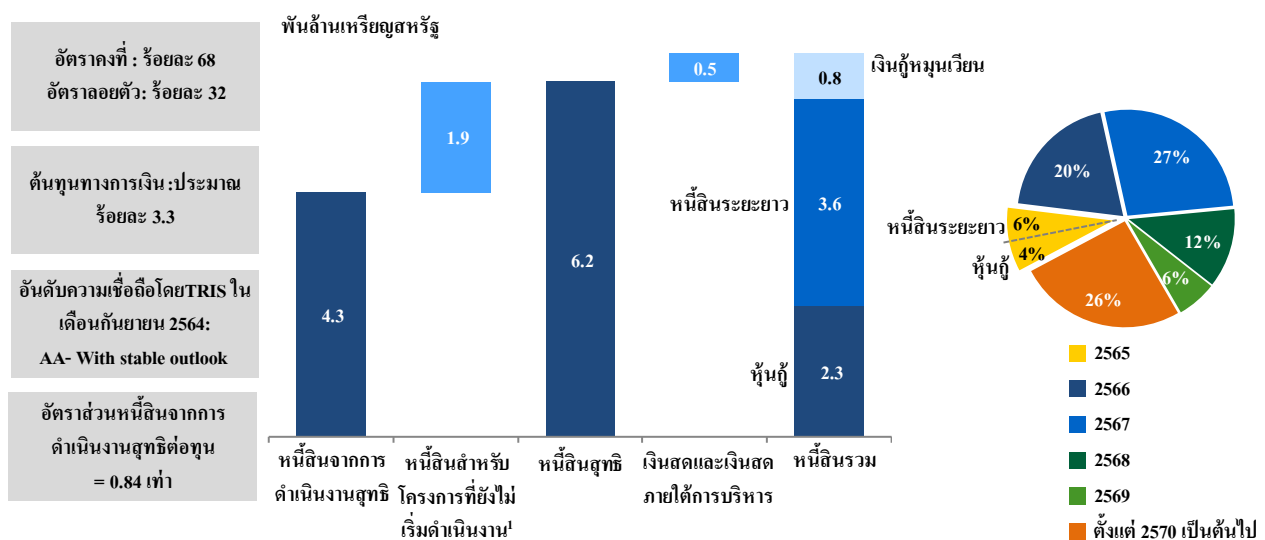
ตารางที่ 5 โครงสร้างหนี้สิน

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
หนี้สินรวม	6,709	7,057
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	796	690
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	342	354
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	233	252
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,279	3,609
หุ้นกู้ (Non-current portion)	2,059	2,152
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	493	655
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	485	631
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	8	24
หนี้สินสุทธิ	6,216	6,401
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน ² (Project Debt)	1,940	824
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹	4,276	5,578
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.21	1.42
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า) ²	0.84	1.05
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	68%	70%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดย TRIS	AA-	AA-

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ
²บริษัทปรับปรุงเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL เป็นหนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

ตารางแสดงการชำระคืนหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564



¹รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 6 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	รายปี		รายไตรมาส		
	ปี 2564	ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (ปรับปรุง) ¹
รายงานทางการเงิน					
รายได้จากการขาย	14,629	10,594	3,963	3,867	2,722
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	4	-	-	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	58	-	-	0
รายได้อื่น	148	97	42	18	35
รายได้รวม	14,777	10,752	4,005	3,884	2,758
ต้นทุนขายสินค้า	11,973	9,199	3,306	3,209	2,325
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	870	676	245	220	167
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	599	561	148	143	164
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	10	10	3	2	3
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	9	-	8	1	2
ค่าใช้จ่ายรวม	13,462	10,446	3,711	3,576	2,660
กำไรจากการดำเนินงาน	1,315	306	295	308	98
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(216)	(239)	(52)	(53)	(59)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(9)	(20)	(3)	(0)	(11)
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (IFRS 9)	(3)	(2)	(1)	(2)	1
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	5	5	1	2	1
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	1,092	50	240	255	29
ภาษีเงินได้/(รายได้)	209	(40)	55	50	(27)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	883	89	185	206	56
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	61	12	26	9	9
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	822	77	159	197	47
(Net profit after Tax and NCI)	822	77	159	197	47

¹ปีที่มีค่าว่า ปรับปรุง หมายถึง มีการปรับปรุงตัวเลขกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop ซึ่งไม่กระทบต่อตัวเลขเต็มปี 2563

ตารางที่ 7 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	รายปี		รายไตรมาส			ข้อสังเกต
	ปี 2564	ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (ปรับปรุง) ¹	
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	822	77	159	197	47	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	679	655	179	171	174	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	216	239	52	53	59	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(5)	(5)	(1)	(2)	(1)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	61	12	26	9	9	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	209	(40)	55	50	(27)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,982	939	471	478	261	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9	20	3	0	11	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	(58)	-	-	(0)	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2	(1)	1	0	(2)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	5	(0)	3	4	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(9)	(16)	(0)	0	(11)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	9	32	5	2	10	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	3	-	-	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	19	8	(13)	0	8	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	32	10	5	11	14	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย (เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(31)	4	8	3	5	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	(0)	(1)	(0)	(0)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	5	-	-	0	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(274)	173	(18)	(60)	(31)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	1,743	1,124	462	437	269	

¹ปีที่มีค่าว่า ปรับปรุง หมายถึง มีการปรับแก้ตัวเลขกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop ซึ่งไม่กระทบต่อตัวเลขเต็มปี 2563

ตารางที่ 8 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	รายปี		รายไตรมาส			ข้อสังเกต
	ปี 2564	ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (ปรับปรุง) ¹	
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	822	77	159	197	47	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9	20	3	0	11	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	(58)	-	-	(0)	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2	(1)	1	0	(2)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	5	(0)	3	4	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(9)	(16)	(0)	0	(11)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	9	32	5	2	10	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	0	3	0	0	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	19	8	(13)	0	8	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	73	50	16	21	19	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย (เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(31)	4	8	3	5	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(274)	173	(18)	(60)	(31)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	62	(42)	2	14	7	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	684	255	163	180	67	

¹ปีที่มีค่าว่า ปรับปรุง หมายถึง มีการปรับแก้ตัวเลขกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop ซึ่งไม่กระทบต่อตัวเลขเต็มปี 2563

ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	รายปี		รายไตรมาส		
	ปี 2564	ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (ปรับปรุง) ²
รายงานทางการเงิน					
รายได้จากการขาย	468,108	331,513	131,755	126,892	83,460
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	119	-	-	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	1,806	-	-	-
รายได้อื่น	4,749	3,031	1,402	624	1,073
รายได้รวม	472,857	336,470	133,156	127,516	84,533
ต้นทุนขายสินค้า	383,128	287,882	109,816	105,180	71,234
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	27,850	21,162	8,131	7,246	5,106
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	19,173	17,542	4,955	4,739	5,037
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	321	309	104	81	77
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	297	-	251	23	73
ค่าใช้จ่ายรวม	430,768	326,895	123,257	117,269	81,526
กำไรจากการดำเนินงาน	42,089	9,575	9,899	10,247	3,007
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(6,905)	(7,482)	(1,729)	(1,752)	(1,796)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(290)	(625)	(93)	(10)	(357)
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (IFRS 9)	(97)	(54)	(21)	(55)	22
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	160	143	34	59	21
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	34,957	1,557	8,089	8,489	896
ภาษีเงินได้/(รายได้)	6,703	(1,243)	1,840	1,642	(856)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	28,254	2,800	6,250	6,848	1,752
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,966	386	858	300	296
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	26,288	2,414	5,392	6,548	1,456
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (PERP)	(750)	(749)	(189)	(189)	(189)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ					
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ (Net profit/(loss) after NCI & PERP interest)	25,538	1,665	5,202	6,359	1,267
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615	5,615	5,615
กำไรต่อหุ้น (บาท)	4.55	0.30	0.93	1.13	0.23
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)¹	3.76	1.29	0.94	1.02	0.33

¹ เพื่อจุดประสงค์นี้ บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA

² ปีที่มีค่าว่า ปรับปรุง หมายถึง มีการปรับปรุงตัวเลขกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop ซึ่งไม่กระทบต่อตัวเลขเต็มปี 2563

ตารางที่ 10 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	รายปี		รายไตรมาส			ข้อสังเกต
	ปี 2564	ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (ปรับปรุง) ¹	
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	26,288	2,414	5,392	6,548	1,456	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	21,737	20,487	5,973	5,634	5,337	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	6,905	7,482	1,729	1,752	1,796	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(160)	(143)	(34)	(59)	(21)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,966	386	858	300	296	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	6,703	(1,243)	1,840	1,642	(856)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	63,438	29,383	15,757	15,817	8,008	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	290	625	93	10	357	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	(1,806)	-	-	-	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	51	(33)	24	16	(57)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	91	161	(1)	86	140	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(274)	(490)	(17)	(5)	(347)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	303	991	155	70	322	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	87	-	-	(1)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	610	245	(398)	31	245	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	1,032	314	186	368	453	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย	(1,003)	130	252	56	142	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)						
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	(1)	(18)	(0)	(0)	(4)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	148	-	-	(1)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(8,775)	5,423	(685)	(2,047)	(1,024)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลังหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	55,763	35,161	15,368	14,402	8,233	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร

¹ปีที่มีคำว่า ปรับปรุง หมายถึง มีการปรับปรุงตัวเลขกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop ซึ่งไม่กระทบต่อตัวเลขเต็มปี 2563

ตารางที่ 11 การคำนวณกำไรหลักสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	รายปี		รายไตรมาส			ข้อสังเกต
	ปี 2564	ปี 2563	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 4 ปี 2563 (ปรับปรุง) ¹	
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	26,288	2,414	5,392	6,548	1,456	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	290	625	93	10	357	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ	-	(1,806)	-	-	-	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	51	(33)	24	16	(57)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	91	161	(1)	86	140	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(274)	(490)	(17)	(5)	(347)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	303	991	155	70	322	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของ PO/MTBE	-	87	-	-	(1)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	610	245	(398)	31	245	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	2,328	1,557	553	689	586	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย	(1,003)	130	252	56	142	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)						
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(8,775)	5,423	(685)	(2,047)	(1,024)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	1,978	(1,318)	97	475	226	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	21,887	7,987	5,466	5,929	2,045	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร

¹ปีที่มีคำว่า ปรับปรุง หมายถึง มีการปรับปรุงตัวเลขกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop ซึ่งไม่กระทบต่อตัวเลขเต็มปี 2563

ตารางที่ 12 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16,456	19,390
ลูกหนี้การค้า	53,172	33,422
สินค้าคงเหลือ	88,979	53,938
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18,252	13,084
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	176,859	119,835
เงินลงทุน	3,489	2,955
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	291,677	264,291
สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU)	11,450	11,865
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	51,280	46,616
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	2,657	2,612
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,416	4,998
รวมสินทรัพย์	541,828	453,172
หนี้สิน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	26,619	20,726
เจ้าหนี้การค้า	90,265	57,783
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,588	8,920
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,784	7,584
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,831	1,714
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25,034	20,436
รวมหนี้สินหมุนเวียน	161,121	117,161
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	101,076	99,448
หุ้นกู้	68,817	64,625
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	8,512	8,944
หนี้สินภายใต้การควบคุม	19,903	16,686
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,397	10,699
รวมหนี้สิน	370,825	317,564
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	77,918	45,804
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	143,864	111,750
หุ้นกู้คือสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	14,905	14,905
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	158,769	126,655
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	12,235	8,953
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	171,003	135,608
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	541,828	453,172

IVL Investor Relations Contacts

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134