

ที่ IVL 004/05/2022

12 พฤษภาคม 2565

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45 สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

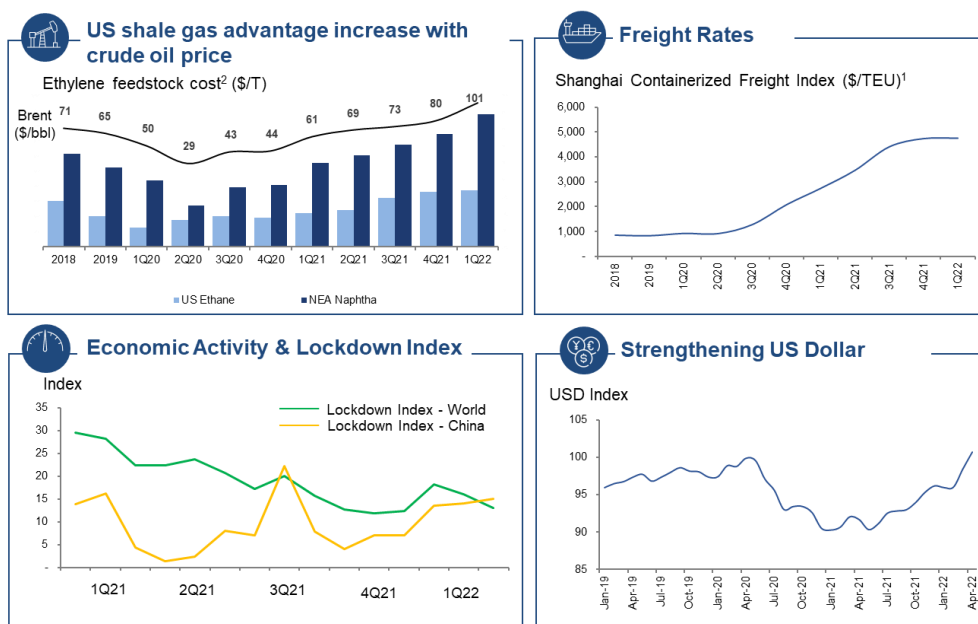
ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2565

- Reported EBITDA 784 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับปีต่อปีและ Core EBITDA 650 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 77 เมื่อเทียบกับปีต่อปี
- ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เป็น 3.80 ล้านตัน
- กำไรสุทธิ 14,070 ล้านบาท และกำไรหลักสุทธิ 10,578 ล้านบาท
- Reported EPS 2.47 บาท (12 เดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 1 ปี 2565: 5.98 บาท) และ Core EPS 1.85 บาท (12 เดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 1 ปี 2565: 4.96 บาท)
- Core EBITDA Margin ร้อยละ 15
- ภาวะเงินเฟ้อจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกแย่งจากราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น
- ภาวะตึงตัวของห่วงโซ่อุปทานและอัตราค่าระวางสินค้าที่สูง ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง

ภาพรวม

หลังจากประสบความสำเร็จในปี 2564 บริษัทเริ่มต้นปี 2565 ด้วยสถิติใหม่ของผลประกอบการรายไตรมาส ด้วย Core EBITDA มูลค่า 650 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส การเติบโตมาจากกลุ่มธุรกิจทั้งสามกลุ่ม ได้แก่ กลุ่มธุรกิจ Combined PET (CPET), กลุ่มธุรกิจ Fibers และ กลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD) รวมถึงทั่วทั้งสามภูมิภาคหลัก ได้แก่ อเมริกา, ยุโรป ตะวันออกกลางและแอฟริกา และเอเชีย กลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทยังคงมีบทบาทสำคัญในชีวิตประจำวันของผู้บริโภค โดยรองรับการใช้งานที่เน้นการยกระดับความปลอดภัยและความสะดวกสบายของผู้บริโภค นี่คือนวัตกรรมที่สำคัญของความยืดหยุ่นของบริษัทซึ่งทำให้บริษัทสามารถรอดพ้นจากสถานการณ์ความผันผวนจากความไม่แน่นอน

ผลประกอบการของบริษัทในไตรมาสแรกได้รับแรงหนุนจากปัจจัยสำคัญ 4 ประการ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ Brent, อัตราค่าระวางสินค้าทางทะเลที่สูงขึ้น การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังเกิดโรคระบาด



Note: (1) SCFI composite index is a weighted average of 15 individual routes. The individual trade route reflects the export container market from Shanghai by an average spot freight rates with a port-to-port freight level, TEU = twenty-foot equivalent unit; (2) US Ethane Cost = Ethane (cpg) * 0.422 * 22.046
Source: Eikon Reuters, GS, IHS, IVL Analysis

ผลจากวิกฤตรัสเซีย-ยูเครน ส่งผลให้ระดับน้ำมันดิบ Brent พุ่งขึ้นและระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 สูงกว่า 100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ในเดือนมีนาคม ธุรกิจ IOD ของบริษัทได้ประโยชน์จากความสามารถเปรียบเทียบของ shale gas ในสภาพแวดล้อมที่น้ำมันดิบมีราคาสูง ซึ่งสนับสนุนธุรกิจ MTBE และ MEG ในขณะที่เดียวกัน ธุรกิจ PET และ ธุรกิจ Fibers มีความได้เปรียบจากราคาเทียบเท่าการนำเข้าในตลาดตะวันตก ในปีนี้ กลุ่มผลิตภัณฑ์ integrated PET ของบริษัทได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากการปรับสัญญาในช่วงสิ้นปี 2564

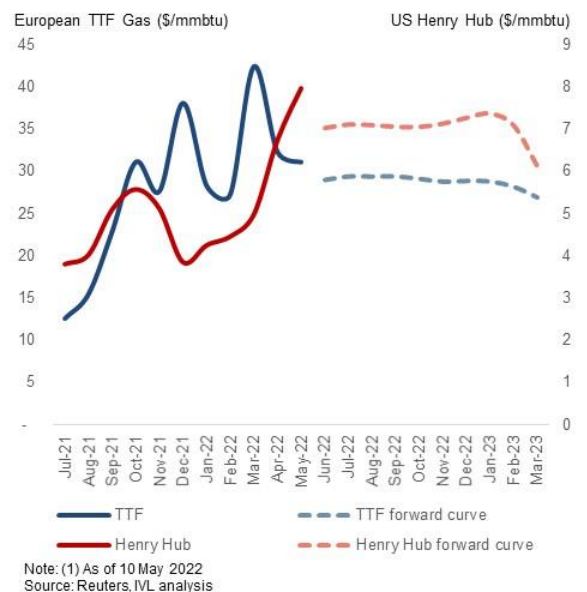
บริษัทยังคงคาดการณ์ถึงอัตราค่าระวางสินค้าทางทะเลที่สูงขึ้นและการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน เนื่องจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ส่งผลกระทบต่อความล่าช้าในการขนส่งที่สืบเนื่องมาตั้งแต่เหตุการณ์การระบาดของโควิด เนื่องด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทประมาณสองในสามตั้งอยู่ในตลาดตะวันตก ทำให้ภาพรวมของบริษัทได้รับประโยชน์จากอัตราค่าระวางสินค้าทางทะเลที่สูงขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาเทียบเท่าการนำเข้า ทั้งนี้กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ได้รับผลกระทบในทางลบคือ ผลิตภัณฑ์ Lifestyle Fiber ซึ่งมีฐานการผลิตในประเทศไทย อินโดนีเซีย และอินเดีย ซึ่งเป็นภูมิภาคที่อุปสงค์ในภูมิภาคแข็งแกร่ง แต่ได้รับผลกระทบทางลบจากภาคการส่งออก

กลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทถูกกำหนดราคาเป็นหน่วยเงินดอลลาร์สหรัฐ และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐส่งผลกระทบต่อธุรกิจ อันที่จริง การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐลดต้นทุนแปลงสภาพในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ เช่น อินเดีย อินโดนีเซีย บราซิล ตุรกี และอียิปต์ ซึ่งบริษัทมีสถานะที่แข็งแกร่งในแต่ละประเทศ

ทุกภูมิภาคทั่วโลกได้เริ่มก้าวผ่านการระบาดของ COVID ภาครัฐมีการผ่อนปรนมาตรการต่างๆ และภาคเศรษฐกิจได้กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง การเดินทางที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกส่งผลให้อุปสงค์ของทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง ในไตรมาสนี้ อัตราค่าใของ MTBE แข็งแกร่งขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของน้ำมันเบนซินซึ่งสอดคล้องกับการเดินทางที่เพิ่มมากขึ้น และความสามารถเปรียบจาก shale gas

อย่างไรก็ตาม ประเทศเศรษฐกิจหลักสุดท้ายที่ยังคงไม่เปิดประเทศคือประเทศจีน เห็นได้จากการ lock down ที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2563 จากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ บริษัทเคยคาดการณ์ว่าอัตราค่าใ MEG จะมีการปรับตัวที่ดีขึ้นในไตรมาสนี้ แต่สิ่งที่เกิดขึ้นคือ ค่าใ MEG ของเอเชียลดลง เนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงของ downstream polyester fiber จากนโยบายการ lock down ของประเทศจีน อัตราค่าใ integrated MEG ในทวีปอเมริกาเหนือขึ้น แม้ได้รับประโยชน์จากความสามารถเปรียบจาก shale gas แต่ยังคงถูกกดดันเนื่องจาก อัตราค่าใ MEG ต่อณาฟทาที่อ่อนตัวของภูมิภาคเอเชีย อัตราค่าใก๊าซธรรมชาติในสหรัฐอเมริกาที่มีความแข็งแกร่งอย่างมากจากการเพิ่มขึ้นที่ไม่เพียงพอของแท่นเจาะต่อการผลิตของอุปสงค์ในยุโรป

การเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงานส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงในทวีปยุโรป และรองลงมาในทวีปเอเชีย ซึ่งทำให้กลุ่มธุรกิจ PET และ Fiber ต้องแบกรับต้นทุนพลังงานและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยมีต้นทุนพลังงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 36 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2565 กับ ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 วิกฤตการณ์รัสเซีย-ยูเครน ส่งผลให้ราคาพลังงานของตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทคาดการณ์ว่าราคาจะขึ้นไปถึงจุดสูงสุดในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ที่แนวโน้มของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเริ่มกลับทิศทาง



ทีมผู้บริหารได้มีการตอบสนองอย่างรวดเร็วด้วยการเพิ่มสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากราคาพลังงานและการปรับเพิ่มราคาขายเพื่อคุ้มกันค่าใช้จ่ายบางส่วน บริษัทคาดการณ์ว่าภาวะดึงตัวของห่วงโซ่อุปทานจะยังคงมีอยู่ต่อไป โดยจะมีสินค้าคงเหลือในระดับต่ำ และปัญหาระหว่างรัสเซียและยูเครนจะยังคงมีอยู่ต่อไปซึ่งจะทำให้ราคาของน้ำมันดิบยังคงอยู่ในระดับสูง การฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปทั่วทุกภูมิภาคจากปัญหาการระบาดของ Covid มีแนวโน้มที่ดีขึ้นต่อทุกธุรกิจ โดยรวมของบริษัท

บริษัทรายงาน Reported EBITDA จำนวน 784 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสปัจจุบัน ซึ่งรวมถึงกำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน 133 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ แม้ว่ารายการกำไรจากสินค้าคงเหลือจะเป็นรายการพิเศษ แต่กำไรจากสินค้าคงเหลือช่วยลดปัญหาเรื่องการส่งผ่านราคาที่ล่าช้าที่บริษัทกำลังเผชิญอยู่ในสถานะเงินเฟ้อ การส่งผ่านราคาที่ล่าช้านี้ได้สะท้อนอยู่ใน Core EBITDA ของบริษัท

การเข้าซื้อกิจการ Oxiteno

เมื่อวันที่ 1 เมษายน บริษัทได้เสร็จสิ้นการเข้าซื้อกิจการ Oxiteno ผู้ผลิต integrated surfactant ชั้นนำในละตินอเมริกา การเข้าซื้อกิจการเชิงกลยุทธ์นี้สอดคล้องกับวิสัยทัศน์ในปี 2573 ของบริษัทในการขยายความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมด้านความยั่งยืน และเป้าหมายในการเพิ่ม EBITDA ของบริษัทเป็นสองเท่าในทุกๆห้าปี กิจการ Oxiteno มีทีมผู้บริหารที่ขอดเยี่ยม, ความสัมพันธ์กับลูกค้าที่แข็งแกร่งในประเทศบราซิล อูรุกวัย และเม็กซิโก, ความเชี่ยวชาญด้านนวัตกรรมที่เน้นลูกค้าเป็นศูนย์กลาง และโครงการความยั่งยืนที่แข็งแกร่ง บริษัทยินดีต้อนรับสมาชิกใหม่สู่ครอบครัว IVL และตั้งตารอที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ของบริษัท “การคิดและปรับกระบวนการทางเคมีร่วมกันเพื่อสร้างโลกที่ดีกว่า” (“reimagining chemistry together to create a better world”)

กิจการ Oxiteno ถูกควมรวมมาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD) ซึ่งก่อตั้งขึ้นในปี 2563 ภายหลังจากการเข้าซื้อสินทรัพย์จากกิจการ Huntsman (Spindletop) ในสหรัฐอเมริกา กลุ่มธุรกิจ IOD เป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง เป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตของบริษัทควบคู่ไปกับกลุ่มธุรกิจ Combined PET (CPET) และกลุ่มธุรกิจ Fibers ทั้งสามกลุ่มธุรกิจของบริษัทจะช่วยสร้างรากฐานที่แข็งแกร่งและยืดหยุ่นของห่วงโซ่มูลค่าของปิโตรเคมี

ความเป็นเลิศขององค์กร

ธุรกิจของเราสร้างขึ้นจากบุคลากรของเรา เพื่อให้เกิดแรงจูงใจและความมุ่งมั่นต่อค่านิยมของบริษัท และเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น บริษัทได้พิจารณาการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท และบริษัทย่อย (ESOP) ซึ่งเป็นผู้นำ 100 ลำดับแรกของบริษัท รวมถึงผู้นำท่านอื่นๆที่ร่วมกันสร้างความเติบโตให้กับบริษัท และเพื่อความมั่งคั่งของผู้ถือหุ้น

โครงการ Olympus ยังคงดำเนินต่อไปตามแผนที่จะเพิ่มประสิทธิภาพให้ได้ถึง 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐซึ่งเป็นอัตราการดำเนินงานในปี 2565 (อัตราการดำเนินงานประจำปี อยู่ที่ 444 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 1 ปี 2565) โดยการเพิ่มขึ้นนี้มาจากความเป็นเลิศด้านการบริหารต้นทุน โครงการจัดซื้อจัดจ้างและการขายโดยตรง โครงการ Olympus ช่วยสนับสนุนโครงสร้างนวัตกรรมด้านต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญสำหรับธุรกิจของเรา เพื่อการคงตำแหน่งความเป็นผู้นำด้านต้นทุนในควอเตอร์ไทล์แรก

ความเข้มแข็งขององค์กร

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.21 เท่าในปี 2564 เป็น 1.03 เท่าในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ด้วย EBITDA ที่เพิ่มขึ้น แม้จะมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 196 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมาจากราคาและปริมาณผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น เรามีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร บวกกับวงเงินที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 2.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ

เงินทุนที่เชื่อมโยงกับธุรกิจเพื่อความยั่งยืนเป็นโอกาสของเรา โดยปัจจุบันเรามีเงินทุนเพื่อความยั่งยืนอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 ของหนี้สินทั้งหมด ซึ่งเป็นการกระจายแหล่งเงินทุนโดยมีฐานการกู้ยืมกับสถาบันการเงินระหว่างประเทศหลายแห่งที่มีชื่อเสียง แสดงให้เห็นถึงคำมั่นสัญญาของบริษัทในการบรรลุเป้าหมายการดำเนินงานอย่างยั่งยืนและแผนงานที่มุ่งเน้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายเหล่านี้

อัตรากำไรรวมของบริษัทลดลงเป็นร้อยละ 17 (เป็นอัตรากำไรเงินได้ร้อยละ 12 และอัตรากำไรเงินได้รอการตัดบัญชี ร้อยละ 5) จากร้อยละ 19 ในปี 2564 เนื่องจากการกระจายรายได้ที่ดีขึ้นระหว่างภูมิภาค

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 จำแนกตาม 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท:

ธุรกิจ Combined PET (CPET)

กลุ่มธุรกิจ CPET ยังคงสร้างสถิติการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายงาน Core EBITDA จำนวน 435 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาและร้อยละ 67 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ Reported EBITDA จำนวน 555 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

ปริมาณผลิต PET ปรับตัวดีขึ้นจากการกลับมาดำเนินงานตามปกติของโรงงานในประเทศบราซิล ซึ่งสอดคล้องกับแผนปิดซ่อมบำรุงที่โรงงาน AlphaPET การเติบโตส่วนใหญ่มาจากอัตราค่าโรงแปรรูปที่เติบโตขึ้นจากความได้เปรียบของราคาเทียบเคียงการนำเข้า (import parity) ในตลาดตะวันตก, อัตราค่าระวางสินค้าทางทะเลที่เพิ่มสูงขึ้น และการปรับสัญญา PTA/PET ที่เสร็จสมบูรณ์ในช่วงสิ้นปี 2564 การส่งผ่านราคาวัตถุดิบช่วยให้เราสามารถกำหนดราคาสินค้าเพื่อสะท้อนราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นได้ ปัจจัยเหล่านี้นำไปสู่การเติบโตของอัตรากำไรในไตรมาสนี้ ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยราคาพลังงานที่สูงขึ้นทั่วโลก บริษัทคาดว่าอุปทาน/อุปสงค์ที่ตึงตัวของกลุ่มธุรกิจ PET จะยังคงเกิดขึ้นต่อไป โดยได้รับแรงหนุนจากฤดูร้อนที่จะมาถึงและระดับสินค้าคงคลังในห่วงโซ่อุปทานในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง

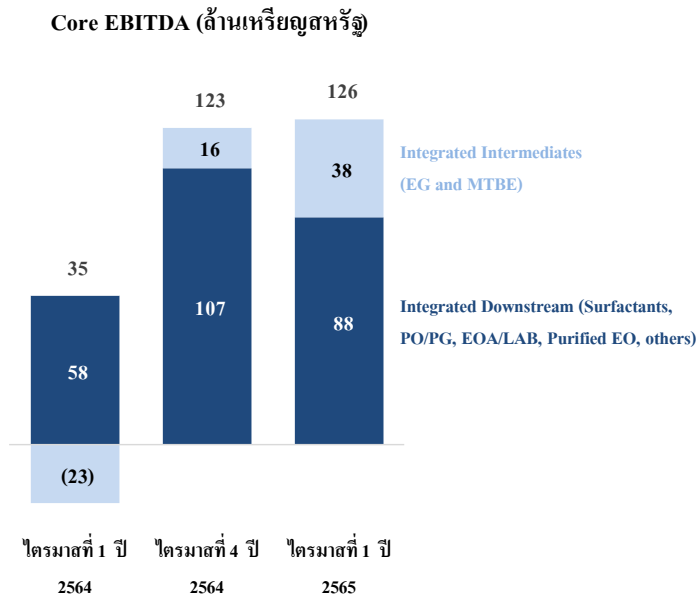
EBITDA ของกลุ่ม Specialty chemicals ยังคงทรงตัวเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน EBITDA ลดลงร้อยละ 39 เนื่องจากอัตราค่าโรงแปรรูปของ PIA ที่แข็งแกร่งเป็นพิเศษในช่วงต้นปี 2564

ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เป็นต้นไป กลุ่มธุรกิจ CPET จะได้รับประโยชน์จากการเข้าซื้อกิจการบรรจุภัณฑ์ในประเทศเวียดนามที่เพิ่งเสร็จสิ้น ซึ่งเป็นบริษัทที่เป็นผู้นำของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในพื้นที่

		ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY%
Integrated pet	Sales Volume (MMt)	2.43	2.37	2.48	3%	(2)%
	Core EBITDA (\$m)	391	230	205	70%	91%
Packaging	Sales Volume (MMt)	0.06	0.05	0.05	17%	3%
	Core EBITDA (\$m)	24	17	22	41%	9%
Specialty chemicals	Sales Volume (MMt)	0.19	0.19	0.18	(4)%	3%
	Core EBITDA (\$m)	20	19	33	6%	(39)%
Combined PET	Sales Volume (MMt)	2.68	2.61	2.72	2%	(1)%
	Core EBITDA (\$m)	435	266	260	63%	67%

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD)

ธุรกิจ IOD รายงาน Core EBITDA 126 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และเพิ่มขึ้นร้อยละ 258 เมื่อเทียบกับปีก่อน และรายงาน Reported EBITDA 123 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



ข้อสังเกต: ไม่รวม IVOL โดยพิจารณาเป็นโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินงานในปี 2564

2564 ธุรกิจ MTBE มีอัตรากำไรเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ความต้องการใช้น้ำมันเบนซินที่ฟื้นตัวขึ้น และสถานะต้นทุนบิวเทนที่ปรับตัวดีขึ้น อัตรากำไรมาตรฐานของ Integrated MEG ในทวีปเอเชียถูกกดดันเนื่องจากการติดเชื้อโอมิครอนที่เพิ่มขึ้นทำให้ความต้องการโพลีเอสเตอร์ปลายน้ำของประเทศจีนลดลง แม้ว่าอัตรากำไรของ Integrated MEG ในทวีปอเมริกาเหนือจะได้ประโยชน์จากความได้เปรียบจาก shale gas แต่ไม่เพียงพอที่จะชดเชยอัตรากำไรของ Integrated MEG ในทวีปเอเชียที่อ่อนตัว

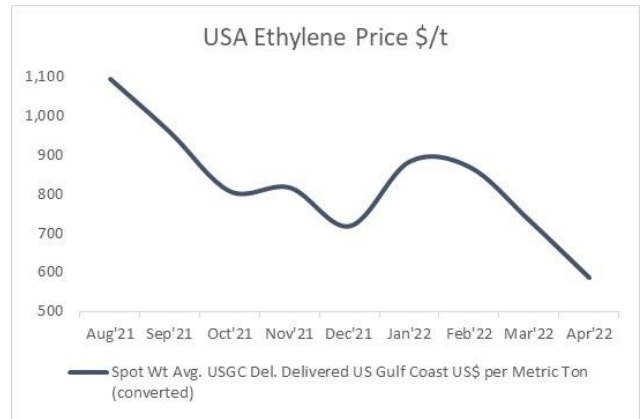
บริษัทได้แบ่งกลุ่มธุรกิจ IOD ออกเป็นสองกลุ่มผลิตภัณฑ์ ตั้งแต่ไตรมาสนี้เป็นต้นไป ได้แก่ Integrated Intermediates และ Integrated Downstream เนื่องจากบริษัทไม่ใช่ผู้ขายเอทิลีน แต่เป็นผู้ซื้อสุทธิ จึงแสดงธุรกิจแบบบูรณาการภายหลังการเริ่มดำเนินงานของ IVOL ซึ่งทำให้เรามีการบริโภคเอทิลีนจากการผลิตภายในร้อยละ 80

กลุ่มธุรกิจ Integrated Intermediates

กลุ่มผลิตภัณฑ์นี้ประกอบไปด้วยธุรกิจ EG และ MTBE ซึ่งมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากระดับต่ำสุดของปี 2563 โดยรายงาน Core EBITDA 38 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจาก 16 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ปี

กลุ่มธุรกิจ *Integrated Downstream*

อุปสงค์ของกลุ่มธุรกิจ downstream ยังคงแข็งแกร่งในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยมีกิจกรรมที่แข็งแกร่งในกลุ่มเคมีภัณฑ์ทางการเกษตร น้ำมันและก๊าซ การก่อสร้าง และสารเคลือบผิว EBITDAของกลุ่มธุรกิจนี้ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของโรงงาน LAB รวมถึงการผลิต PEO ที่ลดลง ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ธุรกิจ *Integrated Downstream* ได้รับประโยชน์จากการส่งผ่านราคาที่ต่ำซ้ำเนื่องจากราคาเอทิลีนปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องและปริมาณการซื้อเอทิลีนจากบุคคลภายนอกที่ราคา spot ที่มาก



การควบรวมกิจการ Oxiteno จะช่วยเพิ่มผลกำไรให้กับกลุ่มธุรกิจนี้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เป็นต้นไป กิจการ Oxiteno เพิ่มความหลากหลายทางภูมิศาสตร์ เคมีที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และนวัตกรรมที่เน้นลูกค้าเป็นศูนย์กลางให้กับกลุ่มธุรกิจ downstream ในขณะที่การบูรณาการกำลังดำเนินไปข้างหน้าพร้อมกับกิจกรรมทั้งหมดที่เป็นไปในทางที่ดี

ธุรกิจ Fibers

กลุ่มธุรกิจ Fiber รายงาน Core EBITDA จำนวน 85 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส และเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี รายงาน Reported EBITDA จำนวน 102 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ปริมาณการผลิตโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส

อุปสงค์ในทุกผลิตภัณฑ์ของกลุ่มธุรกิจ Fiber ยังคงที่ โดยการขายในประเทศนั้นมีอัตรากำไรที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่การส่งออกจากเอเชียได้รับแรงกดดัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากนโยบาย lock down ของประเทศจีน และปริมาณสินค้าคงเหลือที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจยังได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในทวีปยุโรป อย่างไรก็ตาม ทีมผู้บริหารสามารถบริหารจัดการเพื่อชดเชยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงานได้บางส่วน จากการเพิ่มราคาขาย และทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเพื่อจำกัดความเสี่ยงจากราคาพลังงานที่พุ่งขึ้นอย่างกระทันหัน

		ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY%
Lifestyle	Sales Volume (MMt)	0.32	0.32	0.31	1%	2%
	Core EBITDA (\$m)	38	38	37	1%	3%
	Core EBITDA/t	125	128	123	(3)%	1%
Mobility	Sales Volume (MMt)	0.06	0.06	0.07	5%	(6)%
	Core EBITDA (\$m)	17	17	15	(2)%	7%
	Core EBITDA/t	263	279	241	(6)%	9%
Hygiene	Sales Volume (MMt)	0.09	0.09	0.10	(8)%	(15)%
	Core EBITDA (\$m)	30	27	19	11%	54%
	Core EBITDA/t	325	290	194	12%	67%

*Core EBITDA ต่อตันคำนวณโดยใช้ปริมาณการผลิต

ในเกือบทุกภูมิภาคนอกเหนือจากประเทศจีน ยังคงได้รับผลกระทบจากการขาดแคลน semiconductor ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ของผลิตภัณฑ์ Mobility อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของการเดินทางทั่วโลกช่วยขับเคลื่อนให้ความต้องการขางรถยนต์เพื่อเปลี่ยนแทนของเดิมมีปริมาณมากขึ้น ทั้งในประเทศจีน ทวีปอเมริกา และทวีปยุโรป

ผลิตภัณฑ์ Hygiene ยังคงได้รับผลกระทบในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 จากการส่งผ่านราคาที่สูงขึ้น เนื่องจาก Polypropylene ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักมีราคาที่สูงขึ้น การก่อสร้างแล้วเสร็จของโครงการ Gemini ซึ่งเป็นการติดตั้งสายการผลิต BICO fiber ที่โรงงาน FiberVision ในประเทศสหรัฐอเมริกาทำให้เห็นได้ถึงการเติบโตที่กำลังจะเกิดขึ้นของกลุ่มธุรกิจ Fiber โดยคาดการณ์ว่าจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์และสร้างรายได้ในครึ่งหลังของปี 2565

สรุปผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2565

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน) ⁵	3.80	3.71	3.66	2%	4%
รายได้จากการขายรวม ¹	4,444	3,963	3,240	12%	37%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ^{2,3,6}	650	462	367	41%	77%
Combined PET	435	266	260	63%	67%
Integrated Oxides and Derivatives ⁶	126	123	35	3%	258%
Fibers	85	82	72	4%	18%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT) ⁶	483	293	213	65%	127%
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านเหรียญสหรัฐ) ^{4,6}	320	163	127	96%	152%
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านบาท) ⁶	10,578	5,466	3,850	94%	175%
กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้ถือหุ้นที่มี ลักษณะคล้ายหุ้น (บาท) ⁶	1.85	0.94	0.65	+0.91	+1.20
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ) ⁶	171	124	100	38%	71%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	548	223	201	145%	173%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า) ⁶	0.84	0.84	0.98	0bps	(14)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 กำไรหลักสุทธิ (Core Net Profit), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁵ ปริมาณการผลิตไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

⁶ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 และไตรมาสที่ 4 ปี 2564 บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA และพิจารณาเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL เป็นหนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน

คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ จุดประสงค์ของส่วนนี้เพื่อแสดงผลประกอบการแยกตามประเภทธุรกิจทั้ง 3 กลุ่ม

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

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)⁴	3.80	3.71	3.66	2%	4%
Combined PET	2.75	2.64	2.73	4%	1%
Integrated Oxides and Derivatives	0.59	0.62	0.47	(6)%	25%
Fibers	0.46	0.45	0.47	3%	(1)%
อัตรากำลังการผลิต (%)	88%	84%	86%	4%	2%
Combined PET	89%	83%	89%	7%	(1)%
Integrated Oxides and Derivatives	88%	93%	72%	(5)%	22%
Fibers	84%	81%	86%	3%	(3)%
รายได้จากการขายรวม^{1,2}	4,444	3,963	3,240	12%	37%
Combined PET	2,936	2,466	2,019	19%	45%
Integrated Oxides and Derivatives	695	716	507	(3)%	37%
Fibers	1,046	1,008	881	4%	19%
Core EBITDA^{3,5}	650	462	367	41%	77%
Combined PET	435	266	260	63%	67%
Integrated Oxides and Derivatives ⁵	126	123	35	3%	258%
Fibers	85	82	72	4%	18%
Core EBITDA Margin (%)⁵	15%	12%	11%	3ppt	3ppt
Combined PET	15%	11%	13%	4ppt	2ppt
Integrated Oxides and Derivatives ⁵	18%	17%	7%	1ppt	11ppt
Fibers	8%	8%	8%	0ppt	(0)ppt
Core ROCE (%)⁵	18.6%	12.6%	9.3%	6ppt	9ppt
Combined PET	32.8%	18.0%	18.7%	15ppt	14ppt
Integrated Oxides and Derivatives ⁵	8.4%	11.1%	(1.9)%	(3)ppt	10ppt
Fibers	7.9%	7.2%	5.2%	1ppt	3ppt

¹ ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

² ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ

³ ค่าจำกัดความของ กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁴ ปริมาณการผลิตไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

⁵ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 และไตรมาสที่ 4 ปี 2564 บริษัทปรับปรุงกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี และเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปีที่คาดว่าจะเสร็จสิ้น	กำลังการผลิตติดตั้ง (พันตัน)	อัตรากำไรและ ผลตอบแทน	รายจ่ายฝ่ายทุน (ล้านบาทสหรัฐ)
Olympus Cost Transformation Program	Corporate and all business segments	ปี 2563-2566	n/a	EBITDA 610 ล้านบาทสหรัฐ	~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 ล้านตันต่อปี	ROCE 13-15%	ปี 2568 : ~1.5 พันล้านบาทสหรัฐ

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

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

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าวมีความเสี่ยงทั้งที่รับรู้และยังไม่รับรู้ มีความไม่แน่นอน และปัจจัยสำคัญอื่นๆ ที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต 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 ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (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 รายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาทที่มีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับประเภทของรายการ

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรติดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการได้มีการปรับปรุงรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นปกติ สำหรับ Lake Charles cracker, Louisiana Ethylene Cracker (IVOL) ซึ่งไม่มีภาระดำเนินงานในระหว่างปีปฏิทิน 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

ด้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 1	ข้อสังเกต
	ปี 2565	ปี 2564	ปี 2564	
กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	425	159	198	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	42	26	17	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	167	179	165	
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	53	52	60	
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	98	55	43	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	3	5	
หัก : การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าตามมาตรฐานบัญชี (IFRS 9)	(0)	1	1	
บวก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1)	1	(0)	
หัก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(0)	0	
บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	(3)	20	(3)	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	(196)	(251)	(309)	
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(133)	(18)	(141)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	(63)	(233)	(168)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	(38)	(21)	23	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	548	223	201	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ ¹	(85)	(140)	(97)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	1	(0)	-	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(66)	(100)	(44)	
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	398	(17)	60	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ ²	(41)	(69)	(40)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	(12)	(51)	(9)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด²	344	(136)	12	
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในหนี้สินสุทธิ				
(การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์)	(26)	(2)	137	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม	318	(139)	148	

*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

¹รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

²รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

³ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

ตารางที่ 5 โครงสร้างหนี้สิน

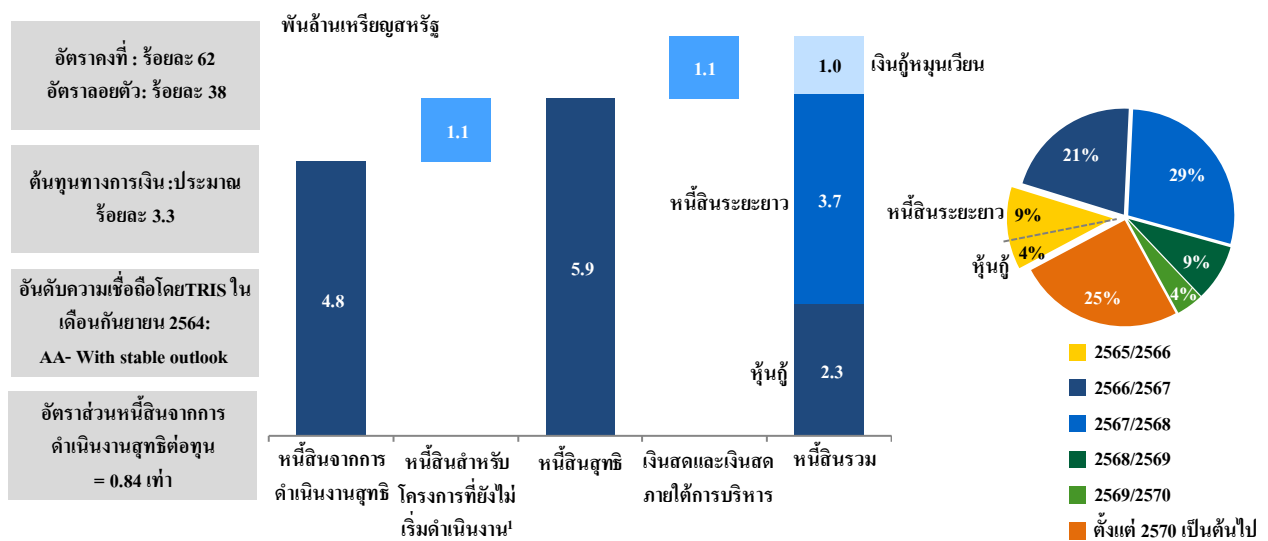
ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
หนี้สินรวม	6,997	6,709
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,003	796
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	519	342
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	234	233
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,178	3,279
หุ้นกู้ (Non-current portion)	2,063	2,059
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	1,099	493
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,086	485
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	12	8
หนี้สินสุทธิ	5,898	6,216
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน ² (Project Debt)	1,102	1,940
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹	4,797	4,276
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.03	1.21
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า) ²	0.84	0.84
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	62%	68%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย TRIS	AA-	AA-
สภาพคล่อง (พันล้านเหรียญสหรัฐ)	2.5	2.0

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

²สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทปรับปรุงเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL เป็นหนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 IVOL เริ่มดำเนินงานตามปกติ

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

ตารางแสดงการชำระคืนหนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565



¹รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 6 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564
รายงานทางการเงิน			
รายได้จากการขาย	4,444	3,963	3,240
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	8	-	-
รายได้อื่น	25	42	32
รายได้รวม	4,477	4,005	3,272
ต้นทุนขายสินค้า	3,438	3,306	2,597
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	259	245	199
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	160	148	149
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	2	3	2
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	8	0
ค่าใช้จ่ายรวม	3,859	3,711	2,948
กำไรจากการดำเนินงาน	618	295	324
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(53)	(52)	(60)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(3)	(5)
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (IFRS 9)	0	(1)	(1)
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	1	1	1
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	566	240	258
ภาษีเงินได้/(รายได้)	98	55	43
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	468	185	215
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	42	26	17
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			
(Net profit after Tax and NCI)	425	159	198

ตารางที่ 7 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	425	159	198	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	167	179	165	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	53	52	60	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(1)	(1)	(1)	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	42	26	17	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	98	55	43	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)	784	471	483	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	3	5	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1)	1	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(0)	0	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(0)	(7)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	1	5	1	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	0	(13)	29	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	-	5	(2)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(2)	8	0	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	(0)	(0)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(133)	(18)	(141)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	650	462	367	

ตารางที่ 8 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	425	159	198	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	3	5	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1)	1	(0)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(0)	0	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(0)	(7)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	1	5	1	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	0	(13)	29	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	-	16	10	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(2)	8	0	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(133)	(18)	(141)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	29	2	33	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	320	163	127	

ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564
รายงานทางการเงิน			
รายได้จากการขาย	146,957	131,755	98,161
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	279	-	-
รายได้อื่น	812	1,402	957
รายได้รวม	148,048	133,156	99,118
ต้นทุนขายสินค้า	113,674	109,816	78,681
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	8,568	8,131	6,018
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	5,306	4,955	4,525
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร	71	104	69
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	251	4
ค่าใช้จ่ายรวม	127,620	123,257	89,298
กำไรจากการดำเนินงาน	20,429	9,899	9,820
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(1,767)	(1,729)	(1,827)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(7)	(93)	(155)
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (IFRS 9)	3	(21)	(45)
หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน	46	34	28
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้)	18,703	8,089	7,821
ภาษีเงินได้/(รายได้)	3,239	1,840	1,312
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	15,464	6,250	6,509
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,394	858	500
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	14,070	5,392	6,009
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นผู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (PERP)	(185)	(189)	(185)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและ			
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้ (Net profit/(loss) after NCI & PERP interest)	13,885	5,202	5,824
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615
กำไรต่อหุ้น (บาท)	2.47	0.93	1.04
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)¹	1.85	0.94	0.65

¹ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 และไตรมาสที่ 4 ปี 2564 บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA

ตารางที่ 10 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	14,070	5,392	6,009	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,516	5,973	5,001	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	1,767	1,729	1,827	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน	(46)	(34)	(28)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,394	858	500	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้)	3,239	1,840	1,312	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)	25,941	15,757	14,620	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7	93	155	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(22)	24	(4)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(1)	1	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(7)	(17)	(218)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	35	155	16	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	4	(398)	865	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	-	186	(65)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(76)	252	11	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	(0)	(0)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(4,382)	(685)	(4,273)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	21,499	15,368	11,109	

ตารางที่ 11 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	14,070	5,392	6,009	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7	93	155	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(22)	24	(4)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
บวก : ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(1)	1	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
หัก : รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(7)	(17)	(218)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	35	155	16	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : รายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับภัยธรรมชาติ (เหตุการณ์ Polar Vortex, พายุเฮอริเคน, ไฟป่า)	4	(398)	865	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL)	-	553	291	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย				
(เป็นรายได้ในงวดก่อนของบราซิลในไตรมาสที่ 2 ปี 2564)	(76)	252	11	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(4,382)	(685)	(4,273)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
บวก : ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	949	97	998	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	10,578	5,466	3,850	

ตารางที่ 12 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,556	16,456
ลูกหนี้การค้า	64,836	53,172
สินค้าคงเหลือ	99,793	88,979
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,251	18,252
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	218,436	176,859
เงินลงทุน	3,521	3,489
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	290,666	291,677
สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU)	11,733	11,450
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	51,091	51,280
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	2,312	2,657
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,838	4,416
รวมสินทรัพย์	585,597	541,828
หนี้สิน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	33,412	26,619
เจ้าหนี้การค้า	104,785	90,265
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15,418	9,588
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,780	7,784
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,854	1,831
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	26,943	25,034
รวมหนี้สินหมุนเวียน	190,192	161,121
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	96,944	101,076
หุ้นกู้	68,705	68,817
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	8,861	8,512
หนี้สินภายใต้การควบคุม	20,779	19,903
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,549	11,397
รวมหนี้สิน	395,030	370,825
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	96,569	77,918
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	162,515	143,864
หุ้นกู้คือสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	14,905	14,905
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	177,419	158,769
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13,148	12,235
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	190,567	171,003
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	585,597	541,828

IVL Investor Relations Contacts

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134