

ที่ IVL 001/02/2023

24 กุมภาพันธ์ 2566

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินและงบการเงินเฉพาะบริษัทประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45 สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

สรุปผลการดำเนินงานโดยฝ่ายบริหารประจำปี 2565

ผลการดำเนินงานในปี 2565

- รายได้จากการดำเนินงานในปี 2565 เท่ากับ 18.7 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- Core EBITDA ในปี 2565 เท่ากับ 2.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- Core EBITDA ต่อตันในปี 2565 เท่ากับ 155 เหรียญสหรัฐ และในปี 2564 เท่ากับ 118 เหรียญสหรัฐ
- กระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 2.2 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 111 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุนเท่ากับ 0.96 เท่า
- กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 5.39 บาทและ กำไรหลักต่อหุ้นเท่ากับ 6.02 บาท

สรุปผลการดำเนินงานประจำปี 2565

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

| ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น) | รายปี | | | รายไตรมาส | | | | |
|--|---------|---------|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---|---|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% |
| ปริมาณการผลิต (ล้านตัน) ⁵ | 14.65 | 14.72 | (0)% | 3.20 | 3.82 | 3.71 | (16)% | (14)% |
| ปริมาณขาย (ล้านตัน) ⁵ | 14.68 | 14.83 | (1)% | 3.28 | 3.75 | 3.74 | (12)% | (12)% |
| รายได้จากการขายรวม ¹ | 18,715 | 14,629 | 28% | 3,924 | 4,896 | 3,963 | (20)% | (1)% |
| กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ | | | | | | | | |
| กำไรต่อราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ^{2,3,6} | 2,278 | 1,743 | 31% | 264 | 606 | 462 | (57)% | (43)% |
| Combined PET | 1,328 | 1,103 | 20% | 136 | 327 | 266 | (58)% | (49)% |
| Integrated Oxides and Derivatives ⁶ | 730 | 377 | 94% | 126 | 218 | 123 | (42)% | 3% |
| Fibers | 212 | 268 | (21)% | 22 | 49 | 82 | (55)% | (73)% |
| กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT) ⁶ | 1,544 | 1,108 | 39% | 68 | 422 | 293 | (84)% | (77)% |
| กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ | | | | | | | | |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านเหรียญสหรัฐ) ^{4,6} | 986 | 684 | 44% | (0) | 280 | 163 | (100)% | (100)% |
| กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ | | | | | | | | |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม(ล้านบาท) ⁶ | 34,561 | 21,887 | 58% | 411 | 10,341 | 5,466 | (96)% | (92)% |
| กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อย | | | | | | | | |
| สิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน (บาท) ⁶ | 6.02 | 3.76 | 2.26 | 0.04 | 1.81 | 0.94 | (1.77) | (0.90) |
| Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ) ⁶ | 155 | 118 | 31% | 82 | 159 | 124 | (48)% | (34)% |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | 2,224 | 1,055 | 111% | 496 | 279 | 223 | 78% | 122% |
| อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน ⁶ (เท่า) | 0.96 | 0.84 | +15bps | 0.96 | 0.90 | 0.84 | +7bps | +15bps |

* Combined PET รวม Integrated PET, Specialty Chemicals and Packaging

¹ ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

² ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

³ ค่าจำกัดความของ กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้กำไรต่อราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁴ ค่าจำกัดความของ กำไรหลักสุทธิ (Core Net Profit), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁵ ปริมาณการผลิตไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

⁶ ในปี 2564 บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA และพิจารณาเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL เป็นหนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน

ภาพรวม

ปี 2565 เป็นปีที่พิเศษสำหรับบริษัท บริษัทรับรู้รายได้เท่ากับ 18.7 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปีต่อปี และ Core EBITDA เท่ากับ 2.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ผลการดำเนินงานตลอดทั้งปีได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ และการเพิ่มขึ้นของราคาเทียบเคียงการนำเข้า (Import parity) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าขนส่งทางทะเล

เหตุการณ์ที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนเป็นสาเหตุของการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและการเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญของต้นทุน หนึ่งในเหตุการณ์สำคัญคือ วิกฤตยูเครน (Ukraine crisis) ก่อให้เกิดความเสียหายในอุตสาหกรรมพลังงาน และเป็นสาเหตุสำคัญของอัตราเงินเฟ้อทั่วโลก การเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวของประเทศจีน ร่วมกับกำลังการผลิตที่มากเกินไปทำให้เกิดความต้องการ ทำให้ราคาอ้างอิงและอัตราค่าไถ่ของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีลดลง ขณะที่ข้อจำกัดทางการค้าสร้างความเหลื่อมล้ำระหว่างตลาดในภูมิภาคตะวันตกและภูมิภาคเอเชีย ในปีที่มีความไม่แน่นอนและมีความผันผวน บริษัทยังคงสามารถประสบความสำเร็จ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ผันผวนที่เพิ่มมากขึ้น โดยใช้ประโยชน์จากความแข็งแกร่งของแพลตฟอร์มธุรกิจทั้งจากความหลากหลายทางภูมิภาค และผลิตภัณฑ์

Portfolio ของบริษัทประมาณร้อยละ 90 จัดเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ กว่าร้อยละ 70 เป็นสินค้าที่มีความจำเป็นต่อการดำรงชีวิตประจำวัน จึงเป็นเหตุให้อุปสงค์ไม่ยืดหยุ่น ลักษณะวัฏจักรของสินค้าโภคภัณฑ์ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งตลอดทั้งวัฏจักร และทำให้บริษัทสามารถที่จะรักษาอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนเท่ากับ 1 เท่า ทำให้ไม่มีความเสี่ยงต่อการชำระภาระหนี้สิน จากประโยชน์ต่างๆทำให้บริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนที่ยอดเยียมให้กับผู้ถือหุ้น ในขณะที่บริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ระหว่างปีบริษัทได้เข้าซื้อ 2 ธุรกิจสำคัญคือ Oxiteno (IOD) และ Vietnam Packaging (CPET) โดยทั้ง 2 บริษัทมี EBITDA ระหว่างปีเท่ากับ 227 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้ง 2 บริษัทมีผลการดำเนินงานเกินกว่าความคาดหมาย และผู้บริหารได้ควมรวมธุรกิจอย่างเสร็จสมบูรณ์แล้ว ซึ่งทำให้บริษัทปลดล็อก synergies และประหยัดต้นทุนเพื่อที่จะสร้างผลตอบแทนสูงสุดพร้อมทั้งเป็นการวางรากฐานสำหรับแผนการเติบโตในอนาคต

จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งอย่างมากในครึ่งปีแรก บริษัทรายงานผลประกอบการทั้งปีด้วยไตรมาส 4 ที่อ่อนแอกว่าปกติ ซึ่งบริษัทจัดหมวดหมู่ผลประกอบการออกเป็น 3 หัวข้อหลัก ได้แก่ คุณค่า ปริมาณผลิต และรายการพิเศษ

คุณค่า

ในปี 2565 จากการใช้นโยบาย zero covid ที่เข้มงวดของประเทศจีนทำให้ GDP ปีนี้เติบโตเพียงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เมื่อเทียบกับการเติบโตขึ้นร้อยละ 8.4 ของปีที่แล้ว การบริโภคและอุปสงค์ที่ลดลงประกอบกับกำลังการผลิตส่วนเกินของโรงกลั่น ส่งผลให้ระดับราคาและอัตรากำไรลดลงตลอดห่วงโซ่มูลค่าปิโตรเคมี ในทางกลับกัน สหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรปกลับมีกำลังการผลิตของโรงกลั่นที่ตึงตัว

ในช่วงเวลานี้ ระบบเศรษฐกิจนอกเหนือจากประเทศจีนกำลังเผชิญกับความความต้องการที่เพิ่มขึ้นหลังเหตุการณ์โควิด-19 และเมื่อกลับเข้าสู่ภาวะปกติที่สามารถเดินทางได้ ความต้องการน้ำมันเบนซินก็เพิ่มขึ้นพร้อมกับราคาของ mixed xylene (MX) เกิดความแตกต่างอย่างมากระหว่างราคา MX ในทวีปเอเชีย สหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรป MX เป็นวัตถุดิบสำหรับธุรกิจ PX และ PIA ของบริษัทที่ผลิตในฝั่งตะวันตกทั้งคู่ เนื่องจากราคา PX และ PIA อิงกับราคามาตรฐานในประเทศจีนซึ่งอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของบริษัท

นอกเหนือจากอัตราค่าไถ่ที่ลดลงแล้ว ต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นจากสงครามยูเครนยังส่งผลให้ธุรกิจกลุ่มนี้มีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอลงอย่างมาก ในทางกลับกัน ธุรกิจ MTBE ของบริษัทได้รับแรงหนุนอย่างมากจากการขยายตัวของอัตราค่าไถ่ เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้นและมูลค่าออกเทนที่แข็งแกร่ง รวมถึงราคาวัตถุดิบปิโตรเลียมและเมทานอลที่อยู่ในระดับต่ำ

สงครามยูเครนในช่วงต้นปี 2565 เปิดโอกาสให้สหรัฐฯ ส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลว (NGLs) ไปยังทวีปยุโรป ส่งผลให้ราคาอีเทนและก๊าซธรรมชาติพุ่งสูงขึ้น ทำให้บริษัทมีต้นทุนวัตถุดิบ(อีเทน) และต้นทุนแปรสภาพ (ก๊าซธรรมชาติ) สูงขึ้น ความสำเร็จเปรียบจาก shale gas จึงลดลงอย่างมาก ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งผลประกอบการของ cracker และ MEG ของบริษัท โพรเพนและบิวเทนขนส่งได้ง่ายกว่า ดังนั้นราคาจึงเชื่อมโยงกับการเปลี่ยนแปลงทั่วโลกและผลกระทบจากประเทศจีน

เนื่องจากสถานการณ์ด้านพลังงานของทวีปยุโรปเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะสมดุล การนำเข้าจากสหรัฐฯ ลดลง ส่งผลให้ราคาอีเทนและก๊าซธรรมชาติเริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติ

ความคาดหวังต่อการกลับมาเปิดประเทศของประเทศจีนนำมาซึ่งการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ในเอเชีย ซึ่งส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์เพิ่มสูงขึ้น ทั้งห่วงโซ่มูลค่าของปิโตรเคมี บริษัทคาดหวังการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนกำไรของเอทิลีน MEG PX PIA และ polyester fiber จะส่งผลเชิงบวกต่อธุรกิจเหล่านี้ในปี 2566 การเดินทางของชาวจีนที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้อุปสงค์ของแก๊สโซลีนยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งจะช่วยรักษาอัตราค่าไถ่ใน MTBE และมีการคาดการณ์ว่าอุปสงค์ที่ลดลงตามฤดูกาลในฤดูร้อนที่จะมาถึงจะทำให้การเพิ่มขึ้นของราคาบิวเทนหยุดลง

ปริมาณผลิต

ในช่วงต้นปี 2565 มีการกักตุนสินค้าคงเหลือทั่วทั้งห่วงโซ่มูลค่าจากความไม่แน่นอนที่เกิดจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน และเพิ่มมากขึ้นจากเหตุการณ์สงครามยูเครน ในช่วงครึ่งหลังของปี อัตราค่าขนส่งทางทะเลที่ลดลงรวมถึงความหนาแน่นของท่าเรือและเวลารอคอยที่ลดลง ส่งผลให้ระดับสินค้าคงเหลือเริ่มปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว เมื่อเริ่มเข้าไตรมาสที่ 4 ภาวะของตลาดจากการลดลงของราคาน้ำมันดิบ (ลดลงจากค่าเฉลี่ยที่ 101 ดอลลาร์สหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 3 เป็น 88 ดอลลาร์สหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 4) และความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย ผ่นวกกับการเพิ่มขึ้นของระดับสินค้าคงเหลือกระตุ้นให้เกิดการระบายสินค้าทั่วทั้งอุตสาหกรรม

การระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้านำมาซึ่งปริมาณขายของบริษัทลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาส เพื่อหลีกเลี่ยงการมีต้นทุนสินค้าคงเหลือที่สูง ผู้บริหารได้ดำเนินการลดอัตราค่าต้นทุนการผลิตจากร้อยละ 82 ในไตรมาสที่ 3 เป็นร้อยละ 64 ในไตรมาสที่ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาดเกี่ยวกับราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลง การจัดการบริหารความเสี่ยงนี้ส่งผลให้เกิดการปลดปล่อยเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาสที่ 4 จำนวน 226 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 496 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

อุตสาหกรรม PET ในประเทศจีนมีอัตราค่าไถ่ที่ติดลบตลอดทั้งปี เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่เอื้ออำนวยและความต้องการของผู้บริโภคที่ฟื้นตัว นโยบาย zero covid ในประเทศจีนส่งผลกระทบต่อภายในประเทศเท่านั้น ทำให้ประเทศจีนสามารถเพิ่มการส่งออก PET ไปยังส่วนที่เหลือของโลกได้ และทำให้ระดับสินค้าคงคลังของประเทศจีนลดลง เมื่อเข้าสู่ไตรมาสที่ 4 การลดระดับสินค้าคงคลังทั่วโลกส่งผลกระทบต่อระดับอุปสงค์ซึ่งนำไปสู่การส่งออกที่ลดลง ระดับสินค้าคงคลังของประเทศจีนที่เพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่ออัตราค่าไถ่มาตรฐานลดลงด้วยเช่นกัน แม้ว่าปริมาณการผลิต PET จะลดลงอย่างมากในไตรมาสนี้ แต่บริษัทมั่นใจว่าความต้องการพื้นฐานของผู้บริโภคยังคงไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งจะเห็นได้จากปริมาณและรายได้ที่มั่นคงของลูกค้านในกลุ่ม FMCG ของบริษัท

รายการพิเศษ

ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจมหภาคที่ผันผวน ฝ่ายบริหารได้ทำการทบทวนแผนเชิงกลยุทธ์ของธุรกิจทั้งหมด เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรและเพิ่มประสิทธิภาพของเงินทุน บริษัทได้ตัดสินใจปรับปรุงค้อยค่าสินทรัพย์สำหรับธุรกิจ Fibers ในทวีปยุโรป รวมทั้งธุรกิจ CPET หนึ่งในทวีปเอเชีย ทำให้เกิดขาดทุนจากการค้อยค่าที่เป็นเงินสดและไม่ใช้เงินสด และประมาณการที่เกี่ยวข้องในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 จำนวน 260 ล้านดอลลาร์สหรัฐ บริษัทคาดว่า ROCE ของกลุ่มบริษัทจะดีขึ้นประมาณ 30 basis points และ Core EBITDA จะเพิ่มขึ้นราว 38 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2566 บริษัทคาดว่า EBITDA จะปรับตัวสูงถึงระดับ 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2568

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิหลัก 411 ล้านดอลลาร์ ซึ่งยังไม่รวมการค้อยค่าของสินทรัพย์และประมาณการอื่นที่เกี่ยวข้อง จำนวน 9.12 พันล้านบาท ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือสุทธิจากภาษีจำนวน 3.51 พันล้านบาท รายได้ภาษีพิเศษจำนวน 1.60 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายพิเศษอื่นๆ จำนวน 0.86 พันล้านบาท รายการพิเศษเหล่านี้ทำให้บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิที่ 11.48 พันล้านบาทในไตรมาสที่ 4 ปี 2565

บทพิสูจน์อนาคตขององค์กร

บริษัทยังคงมองหาโอกาสในการเสริมความแข็งแกร่งให้กับโครงสร้างกำไรขาดทุน และที่จะกล่าวต่อไปนี้คือการอัปเดตเกี่ยวกับความคิดริเริ่มขององค์กรบางส่วน:

- ก) Project Olympus: Project Olympus เป็นส่วนหนึ่งในการผลักดันให้บริษัทเป็นองค์กรแบบลินและนำต้นทุนที่ไม่เพิ่มมูลค่าออกจากโครงสร้างกำไรขาดทุน ในปี 2565 Project Olympus สามารถช่วยให้บริษัทลดต้นทุนไปได้ 449 ล้านดอลลาร์
- ข) ความริเริ่มด้านดิจิทัล: ในปี 2565 การเดินทางสู่ดิจิทัลของบริษัทมีความคืบหน้าและช่วยทำให้บริษัทสามารถลดต้นทุนได้ 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐในระหว่างปี บริษัทยังคงทำการลงทุนในด้านดิจิทัลที่สำคัญในอนาคตเกี่ยวกับการบำรุงรักษาเชิงป้องกันของโรงงาน
- ค) การลงทุนที่เชื่อมโยงกับความยั่งยืน: บริษัท Indorama Ventures Investments Holding (IVIH) ยังคงลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ๆ ที่ยั่งยืน โดยบริษัทได้ลงทุน 6 ล้านดอลลาร์สหรัฐในบริษัท Polymateria ซึ่งเป็นบริษัทที่ผลิตวัสดุที่ย่อยสลายได้ทางชีวภาพสำหรับธุรกิจ Fibers

ความแข็งแกร่งขององค์กร

ตลอดทั้งปีเราทำให้งบแสดงฐานะการเงินของเราแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่บริษัทเริ่มต้นปีด้วยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนที่ 1.21 และสิ้นสุดปี 2565 ด้วยอัตราส่วน 1.16

อัตราส่วนนี้หลังจากจ่ายฝ่ายทุนมูลค่า 2.27 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (รวมรายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา 366 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และเงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่เพิ่มขึ้น 29 ล้านดอลลาร์สหรัฐ บริษัทมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งโดยมีเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหารบวกกับวงเงินที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 2.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) เป็น 2.54 ณ สิ้นปี 2565 แสดงให้เห็นถึงวินัยทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท

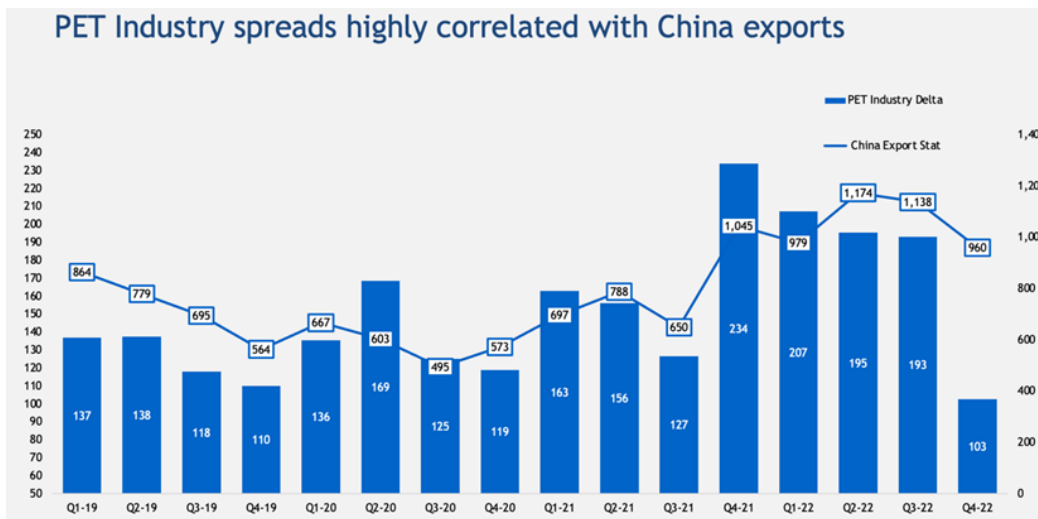
ร้อยละ 63 ของหนี้สินบริษัทมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ เพื่อลดผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในอนาคต สถานะการเงินที่ยั่งยืนแสดงถึงโอกาสที่สำคัญสำหรับบริษัท ในปัจจุบันเกือบร้อยละ 27 ของหนี้สินเชื่อมโยงกับความยั่งยืน ซึ่งได้กระจายฐานการกู้ยืมของบริษัทกับสถาบันระหว่างประเทศที่มีชื่อเสียง

ผลการดำเนินงานในปี 2565 จำแนกตาม 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท:

ธุรกิจ Combined PET (CPET)

กลุ่มธุรกิจ CPET รายงาน Core EBITDA ที่ 1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐในปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีต่อปี

ในไตรมาสนี้ จะเห็นว่าปริมาณการขายลดลงเล็กน้อยในไตรมาสนี้เนื่องจากการลดลงของอัตรากำลังการผลิตซึ่งเป็นผลมาจากลูกค้าลดปริมาณสินค้าคงคลังและราคาน้ำมันดิบลดลง ผลกำไรของผลิตภัณฑ์ PET ได้รับผลกระทบในไตรมาสนี้เนื่องจากการส่งออกจากประเทศจีนที่ลดลง การลดลงของอัตรากำลังการผลิตและอัตรากำไร PET ของประเทศจีนที่ลดลง



ราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อต้นทุนผันแปรของธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในทวีปยุโรป ในส่วนของอัตรากำไรคงที่ยังคงแข็งแกร่งโดยเฉพาะในทวีปอเมริกาเหนือ

Core EBITDA ของกลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ซึ่งรวมถึง 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐที่มาจาก การเข้าซื้อกิจการในประเทศเวียดนาม

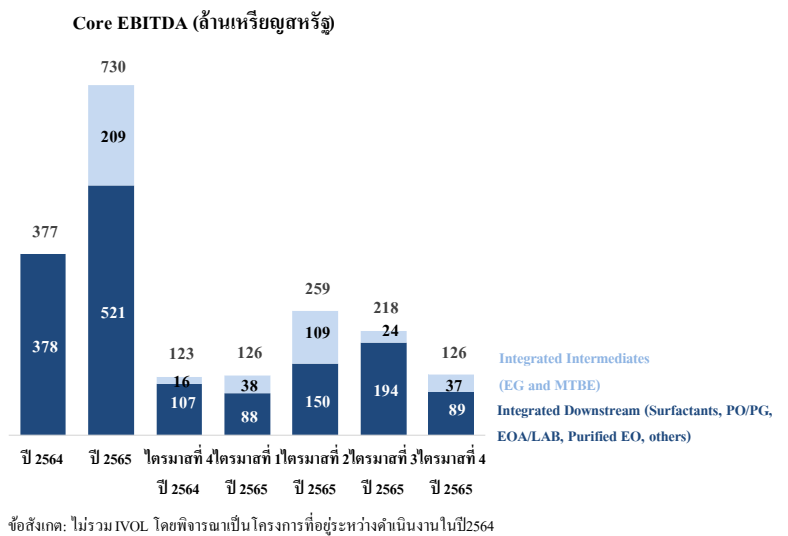
Core EBITDA ของกลุ่ม Specialty chemicals ลดลงร้อยละ 67 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมโดยรวมในกลุ่มสินค้าสำหรับการก่อสร้าง รวมถึงตลาดผลิตภัณฑ์สำหรับเคลือบ อัตรากำไรของ PIA หดตัวอย่างมากเนื่องจากราคา mixed xylene ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรป ในขณะที่ราคาอ้างอิง PIA ของประเทศจีนยังคงตกต่ำ ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นในทวีปยุโรปส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจนี้อ่อนแอ

| | | ปี 2565 | ปี 2564 | ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% |
|----------------------------|--------------------|---------|---------|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---|---|
| Integrated pet | Sales Volume (MMt) | 9.38 | 9.68 | (3)% | 2.14 | 2.36 | 2.37 | (10)% | (10)% |
| | Core EBITDA (\$m) | 1,190 | 900 | 32% | 123 | 284 | 230 | (57)% | (47)% |
| Packaging | Sales Volume (MMt) | 0.27 | 0.22 | 25% | 0.07 | 0.07 | 0.05 | 2% | 49% |
| | Core EBITDA (\$m) | 97 | 80 | 21% | 24 | 22 | 17 | 8% | 43% |
| Specialty chemicals | Sales Volume (MMt) | 0.66 | 0.77 | (15)% | 0.10 | 0.17 | 0.19 | (43)% | (50)% |
| | Core EBITDA (\$m) | 41 | 123 | (67)% | (11) | 20 | 19 | (156)% | (159)% |
| Combined PET | Sales Volume (MMt) | 10.31 | 10.67 | (3)% | 2.30 | 2.60 | 2.61 | (11)% | (12)% |
| | Core EBITDA (\$m) | 1,328 | 1,103 | 20% | 136 | 327 | 266 | (58)% | (49)% |

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD)

ธุรกิจ IOD รายงาน Core EBITDA จำนวน 730 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 94 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี

ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 บริษัทได้มีการจัดกลุ่มธุรกิจ IOD เป็น 2 กลุ่มธุรกิจคือ Integrated Intermediates และ Integrated Downstream เนื่องจากบริษัทไม่ใช่ผู้ขายเอทิลีน แต่เป็นผู้ซื้อสุทธิ จึงแสดงธุรกิจแบบบูรณาการภายหลังการเริ่มดำเนินงานของ IVOL ซึ่งทำให้เรามีการบริโภคเอทิลีนจากการผลิตภายในร้อยละ 80 โดยประมาณ



กลุ่มธุรกิจ Integrated Intermediates

กลุ่มธุรกิจนี้ประกอบไปด้วย Integrated EG และ MTBE ซึ่งรายงาน Core EBITDA จำนวน 209 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2565 เพิ่มขึ้นจาก -1 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2564

อัตรากำไรของเอทิลีนยังคงอ่อนตัวอย่างต่อเนื่องจากต้นทุนเอเทนที่สูงขึ้นในปี 2565 (จาก 625 เหรียญสหรัฐต่อตันในปี 2564 เป็น 411 เหรียญสหรัฐต่อตันในปี 2565) จากอัตรากำไรที่ลดลงนี้ ผู้บริหารจึงตัดสินใจปิดปรับปรุงโรงงาน IVOL ตามแผน โดยลดการผลิตในไตรมาสที่ 4 นอกจากนี้เหตุการณ์หนาวจัดเป็นประวัติการณ์ในรัฐเท็กซัส (Texas freeze) ที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคมยังส่งผลให้ต้องลดปริมาณการผลิตเอทิลีน อัตรากำไรมาตรฐานของ Integrated MEG ในทวีปเอเชียยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากนโยบาย zero COVID และนโยบายล็อกดาวน์ทำให้อุปสงค์ของ downstream polyester ของประเทศจีนลดลง

อัตรากำไรของ MTBE เริ่มกลับสู่ระดับปกติในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 หลังจากระดับสูงสุดในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ที่อุปสงค์ของน้ำมันเบนซินดีเซล แต่ยังคงสูงกว่าระดับในอดีต

กลุ่มธุรกิจ Integrated Downstream

กลุ่มธุรกิจนี้รายงาน Core EBITDA ที่ 521 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2565 สูงขึ้นจาก 378 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น เราได้จัดประเภทธุรกิจ Upstream และ Downstream ใหม่

ธุรกิจ Oxiteno รายงาน Core EBITDA จำนวน 215 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับ 9 เดือน (282 ล้านดอลลาร์สหรัฐบนพื้นฐาน Proforma สำหรับ 12 เดือน) การควบรวม Oxiteno ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม downstream surfactant พร้อมทั้งยังสร้างความแตกต่างในเรื่องของการใช้สารตั้งต้นที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม การทำงานร่วมกันทำให้บริษัทก้าวไปข้างหน้า พร้อมด้วยโอกาสที่น่าตื่นเต้นในการเพิ่มประสิทธิภาพเครือข่ายและแก้ปัญหาคอขวดที่โรงงาน Pasadena และ Dayton ในประเทศสหรัฐอเมริกา

การเข้าซื้อกิจการ IOD ของบริษัทดำเนินไปได้ด้วยดี ในขณะที่ยังคงมีแนวโน้มที่ดีในระยะยาวต่อการเติบโตและการทำกำไรในอนาคตของธุรกิจ downstream แม้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 มีการชะลอตัวลง ประเทศบราซิลซึ่งเป็นตลาดที่ใหญ่ที่สุดของบริษัทในทวีปอเมริกาใต้มีการลดลงของสินค้าคงคลังอย่างมากจากลูกค้า ผลกระทบจากการลดระดับของสินค้าคงคลังเห็นได้ชัดในกลุ่มสินค้าเพื่อที่อยู่อาศัยและสุขอนามัยส่วนบุคคล เช่นเดียวกับสารเคมีเพื่อการเกษตร และผลิตภัณฑ์สำหรับเคลือบ นอกจากนี้อัตราค่าขนส่งที่กลับมาอยู่ในระดับปกติ การนำเข้าที่เพิ่มขึ้น ช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้กับผลิตภัณฑ์ของบริษัท ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งปริมาณและอัตรากำไรในไตรมาสนี้

ธุรกิจ Fibers

กลุ่มธุรกิจ Fibers รายงาน Core EBITDA จำนวน 212 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2565 ลดลงร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี

กลุ่มธุรกิจ Lifestyle fibers รายงาน Core EBITDA จำนวน 74 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี กลุ่มธุรกิจ Lifestyle fibers แสดง Core EBITDA ที่ลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากตลาดในประเทศจีนที่มีความอ่อนตัวลงและการมีปริมาณสินค้าคงเหลือ Downstream สูงท่ามกลางนโยบายล็อกดาวน์จากการระบาดของ COVID ในทวีปยุโรปต้นทุนสาธารณูปโภคที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

กลุ่มธุรกิจ Hygiene fibers รายงาน Core EBITDA จำนวน 79 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2565 เนื่องจากการลดลงของราคา polypropylene ในระหว่างปี 2565 ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 13 เนื่องจากอุปสงค์ของผ้าเช็ดทำความสะอาดที่อ่อนตัวลงหลังจากการระบาดของ COVID และปริมาณการขายที่ลดลงในประเทศรัสเซีย

กลุ่มธุรกิจ Mobility fibers รายงาน EBITDA จำนวน 58 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 10 สอดคล้องกับอุปสงค์ของยางสำหรับยานยนต์ OEM ที่ลดลงและต้นทุนสาธารณูปโภคและราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ คณะผู้บริหารมีการจัดการราคาที่เพิ่มขึ้นนี้อย่างรวดเร็วในสถานการณ์ผันผวน อุปสงค์สำหรับการเปลี่ยนยางในรถยนต์ยังคงทรงตัว

| | | ปี 2565 | ปี 2564 | ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% |
|------------------|--------------------|---------|---------|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---|---|
| Lifestyle | Sales Volume (MMt) | 1.06 | 1.17 | (9)% | 0.21 | 0.27 | 0.32 | (22)% | (34)% |
| | Core EBITDA (\$m) | 74 | 130 | (43)% | 1 | 14 | 38 | (91)% | (97)% |
| | Core EBITDA/t | 71 | 116 | (39)% | 7 | 53 | 128 | (88)% | (95)% |
| Mobility | Sales Volume (MMt) | 0.22 | 0.25 | (10)% | 0.05 | 0.05 | 0.06 | (11)% | (18)% |
| | Core EBITDA (\$m) | 58 | 56 | 4% | 10 | 15 | 17 | (30)% | (40)% |
| | Core EBITDA/t | 263 | 226 | 17% | 211 | 280 | 279 | (24)% | (24)% |
| Hygiene | Sales Volume (MMt) | 0.33 | 0.37 | (13)% | 0.07 | 0.08 | 0.09 | (8)% | (21)% |
| | Core EBITDA (\$m) | 79 | 82 | (3)% | 11 | 20 | 27 | (46)% | (59)% |
| | Core EBITDA/t | 242 | 218 | 11% | 160 | 260 | 290 | (39)% | (45)% |

*Core EBITDA ต่อต้นคำนวณโดยใช้ปริมาณการผลิต

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) | รายปี | | | รายไตรมาส | | | | |
|--|---|---------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---|---|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) QoQ% | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (เปรียบเทียบ) YoY% |
| | Crude Oil Brent (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล) | 101 | 71 | 43% | 89 | 101 | 80 | (12)% |
| ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)⁴ | 14.65 | 14.72 | (0)% | 3.20 | 3.82 | 3.71 | (16)% | (14)% |
| Combined PET | 10.40 | 10.73 | (3)% | 2.33 | 2.66 | 2.64 | (13)% | (12)% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 2.65 | 2.24 | 18% | 0.57 | 0.75 | 0.62 | (25)% | (9)% |
| Fibers | 1.60 | 1.75 | (9)% | 0.31 | 0.40 | 0.45 | (23)% | (30)% |
| อัตรากำไรการผลิต (%)⁶ | 79% | 85% | (7)% | 64% | 82% | 84% | (21)% | (24)% |
| Combined PET | 81% | 86% | (6)% | 68% | 84% | 83% | (19)% | (19)% |
| Integrated Oxides and Derivatives ⁶ | 76% | 84% | (9)% | 56% | 83% | 93% | (33)% | (39)% |
| Fibers | 71% | 79% | (11)% | 56% | 71% | 81% | (21)% | (31)% |
| รายได้จากการขายรวม^{1,2} | 18,715 | 14,629 | 28% | 3,924 | 4,896 | 3,963 | (20)% | (1)% |
| Combined PET | 11,548 | 9,171 | 26% | 2,328 | 2,974 | 2,466 | (22)% | (6)% |
| Integrated Oxides and Derivatives | 4,212 | 2,514 | 68% | 939 | 1,185 | 716 | (21)% | 31% |
| Fibers | 3,742 | 3,660 | 2% | 761 | 950 | 1,008 | (20)% | (24)% |
| Core EBITDA^{3,5} | 2,278 | 1,743 | 31% | 264 | 606 | 462 | (57)% | (43)% |
| Combined PET | 1,328 | 1,103 | 20% | 136 | 327 | 266 | (58)% | (49)% |
| Integrated Oxides and Derivatives ⁵ | 730 | 377 | 94% | 126 | 218 | 123 | (42)% | 3% |
| Fibers | 212 | 268 | (21)% | 22 | 49 | 82 | (55)% | (73)% |
| Core EBITDA Margin (%)⁵ | 12% | 12% | 0 ppt | 7% | 12% | 12% | (6) ppt | (5) ppt |
| Combined PET | 12% | 12% | (1) ppt | 6% | 11% | 11% | (5) ppt | (5) ppt |
| Integrated Oxides and Derivatives ⁵ | 17% | 15% | 2 ppt | 13% | 18% | 17% | (5) ppt | (4) ppt |
| Fibers | 6% | 7% | (2) ppt | 3% | 5% | 8% | (2) ppt | (5) ppt |
| Core ROCE (%)⁵ | 14.2% | 11.8% | 2 ppt | 2.4% | 14.8% | 12.6% | (12) ppt | (10) ppt |
| Combined PET | 24.2% | 19.1% | 5 ppt | 6.0% | 22.5% | 18.0% | (16) ppt | (12) ppt |
| Integrated Oxides and Derivatives ⁵ | 11.4% | 7.3% | 4 ppt | 3.9% | 13.9% | 11.1% | (10) ppt | (7) ppt |
| Fibers | 2.7% | 4.6% | (2) ppt | (2.9)% | 2.0% | 7.2% | (5) ppt | (10) ppt |

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันของบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ

³จำกัดความของ กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA), โปรดดูที่หน้าจำกัดความ

⁴ปริมาณการผลิตไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

⁵ในปี 2564 บริษัทปรับปรุงกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี และเงินลงทุนในสินทรัพย์ของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษใต้ EBITDA

⁶อัตรากำไรการผลิต ไม่รวมอัตรากำไรการผลิตและปริมาณการผลิตของ Oxiteno เนื่องจากอัตรากำไรการผลิตทั้งหมดไม่พร้อมสำหรับการผลิตในเวลาเดียวกันเนื่องจากลักษณะการทำงาน

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 2563-2568 | n/a | EBITDA 610 ล้านบาทสหรัฐ | ~600-650 |
| Corpus Christi PET/PTA | Integrated PET | ก่อนปี 2568 | PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี | IRR สองหลัก | ใช้จ่ายอีก ~260 ล้านบาทสหรัฐ |
| India PET Expansion | PET | ไตรมาสที่ 2 ปี 2566 | 210 พันตันต่อปี | IRR สองหลัก | ~45-55 |

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

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

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าวมีความเสี่ยงทั้งที่รับรู้และยังไม่รับรู้ มีความไม่แน่นอน และปัจจัยสำคัญอื่นๆที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใดประมาณการปี 2562 และ 2563 ประเมินโดยใช้ผลการดำเนินงานในปี 2560-2561 เป็นฐาน และการคาดการณ์ของผู้บริหาร การคาดการณ์ปริมาณการผลิตมาจากการคาดการณ์ปริมาณการผลิตของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิม และสินทรัพย์ใหม่ ได้ประกาศแล้ว ทำสัญญาแล้ว หรือที่ได้วางแผนไว้

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

คำจำกัดความ

รายงานทางการเงิน จากงบการเงินที่ตรวจสอบ/สอบทานแล้ว

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

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

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปแบบดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาท รายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาทที่มีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับประเภทของรายการ

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรติดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

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

ภาคผนวก

รายชื่อตาราง

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

รายการรูปภาพ

| | | |
|--------------------|---|----|
| <i>รูปภาพที่ 1</i> | แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ | 14 |
|--------------------|---|----|

ตารางที่ 4 งบกระแสเงินสด

| ด้านเหรียญสหรัฐ | รายปี | | รายไตรมาส | | | ข้อสังเกต |
|---|--------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | |
| กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 884 | 822 | (342) | 208 | 159 | |
| บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 95 | 61 | (12) | 23 | 26 | |
| บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 733 | 679 | 196 | 185 | 179 | |
| บวก : ดัชนีทุนทางการเงินสุทธิ | 272 | 216 | 85 | 73 | 52 | |
| บวก : ภาษีเงินได้/(รายได้) | 165 | 209 | (83) | 22 | 55 | |
| บวก : ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 247 | 9 | 237 | 1 | 3 | |
| หัก : การกลับรายการขาดทุนจากการซื้อขายตามมาตรฐานบัญชี (IFRS 9) | 1 | 3 | (1) | (0) | 1 | |
| บวก : (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ | (3) | 4 | 3 | (3) | 1 | |
| บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ | 113 | 6 | 100 | 2 | 20 | |
| บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน | (29) | (876) | 360 | (135) | (251) | |
| (กำไร)ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ | (76) | (274) | 133 | 118 | (18) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ | 47 | (601) | 226 | (254) | (233) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| หัก : ภาษีจ่าย | (254) | (79) | (46) | (95) | (21) | |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | 2,224 | 1,055 | 496 | 279 | 223 | |
| รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ ¹ | (1,387) | (480) | (129) | (137) | (140) | |
| เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์ | (519) | (6) | - | (43) | (0) | |
| รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา | (366) | (349) | (88) | (80) | (100) | |
| กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์ | (49) | 220 | 278 | 19 | (17) | |
| ดัชนีทุนทางการเงินสุทธิ ¹ | (261) | (207) | (98) | (45) | (69) | |
| เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุน | (268) | (198) | (72) | (70) | (51) | |
| (เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด² | (578) | (184) | 108 | (97) | (136) | |
| การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหนี้สินสุทธิ | | | | | | |
| (การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์) | 66 | 369 | (186) | 152 | (2) | |
| (เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม | (512) | 185 | (78) | 55 | (139) | |

*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

¹รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

²รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

³ดัชนีทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

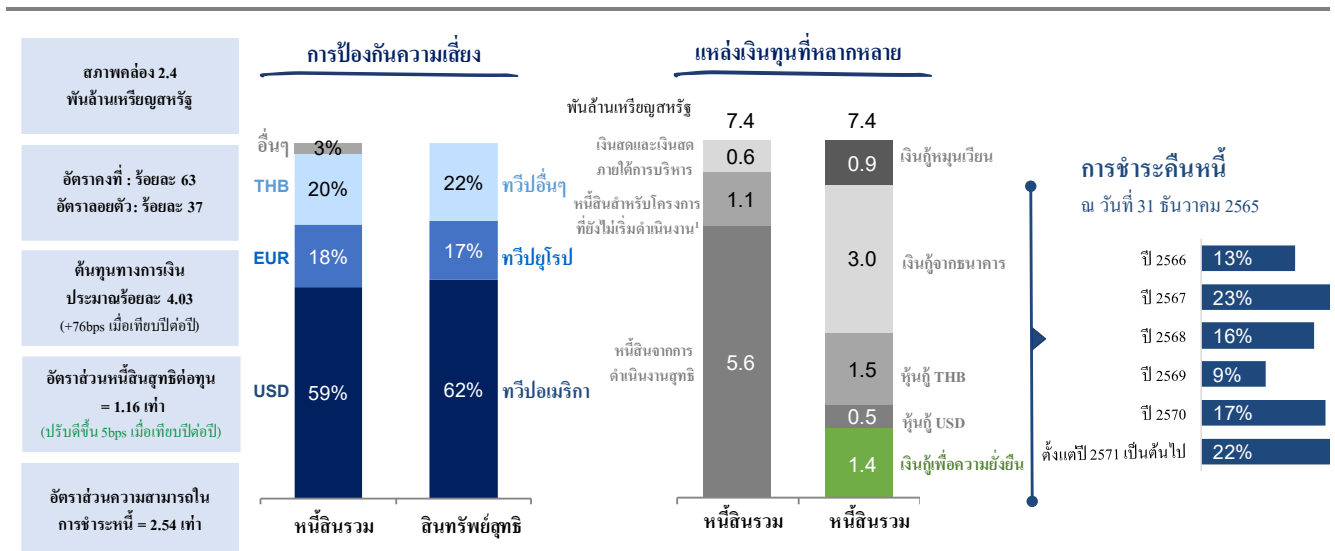
ตารางที่ 5 โครงสร้างหนี้สิน

| ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น) | 31 ธันวาคม 2565 | 31 ธันวาคม 2564 |
|---|-----------------|-----------------|
| หนี้สินรวม | 7,358 | 6,709 |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 904 | 796 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion) | 890 | 342 |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion) | 153 | 233 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion) | 3,215 | 3,279 |
| หุ้นกู้ (Non-current portion) | 2,197 | 2,059 |
| เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร | 630 | 493 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 614 | 485 |
| เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม | 16 | 8 |
| หนี้สินสุทธิ | 6,728 | 6,216 |
| หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน ² (Project Debt) | 1,147 | 1,940 |
| หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹ | 5,581 | 4,276 |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) | 1.16 | 1.21 |
| อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า) ² | 0.96 | 0.84 |
| หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%) | 63% | 68% |
| การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดย TRIS | AA- | AA- |
| สภาพคล่อง (พันล้านเหรียญสหรัฐ) | 2.4 | 2.0 |

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

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

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้



¹รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 6 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)

| หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ | รายปี | | รายไตรมาส | | |
|--|---------------|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 |
| รายงานทางการเงิน | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 18,715 | 14,629 | 3,924 | 4,896 | 3,963 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 28 | - | - | 15 | - |
| รายได้อื่น | 238 | 148 | 43 | 53 | 42 |
| รายได้รวม | 18,980 | 14,777 | 3,966 | 4,964 | 4,005 |
| ต้นทุนขายสินค้า | 15,522 | 11,973 | 3,691 | 4,178 | 3,308 |
| ต้นทุนการจัดจำหน่าย | 1,047 | 870 | 229 | 255 | 233 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 733 | 599 | 155 | 200 | 158 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 247 | 9 | 237 | 1 | 3 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร | 14 | 10 | 4 | 4 | 3 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | - | 9 | 3 | - | 8 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 17,563 | 13,471 | 4,319 | 4,639 | 3,713 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 1,418 | 1,306 | (352) | 326 | 292 |
| ต้นทุนทางการเงินสุทธิ | (272) | (216) | (85) | (73) | (52) |
| การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (TFRS 9) | (1) | (3) | 1 | 0 | (1) |
| หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน | (1) | 5 | (1) | (1) | 1 |
| กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้) | 1,144 | 1,092 | (437) | 252 | 240 |
| ภาษีเงินได้/(รายได้) | 165 | 209 | (83) | 22 | 55 |
| กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด | 979 | 883 | (354) | 230 | 185 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 95 | 61 | (12) | 23 | 26 |
| กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 884 | 822 | (342) | 208 | 159 |
| (Net profit after Tax and NCI) | 884 | 822 | (342) | 208 | 159 |

ตารางที่ 7 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)

| หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ | รายปี | | รายไตรมาส | | | ข้อสังเกต |
|--|--------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|--|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | |
| กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI) | 884 | 822 | (342) | 208 | 159 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 733 | 679 | 196 | 185 | 179 | งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมใน งบการเงิน |
| ต้นทุนทางการเงินสุทธิ | 272 | 216 | 85 | 73 | 52 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน | 1 | (5) | 1 | 1 | (1) | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ขาดทุนจากการค้ำของสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง | 237 | - | 237 | - | - | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 95 | 61 | (12) | 23 | 26 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ภาษีเงินได้/(รายได้) | 165 | 209 | (83) | 22 | 55 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA) | 2,387 | 1,982 | 82 | 511 | 471 | |
| ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้าคงเหลือที่เกี่ยวข้องกับการค้ำของค่า | 23 | - | 23 | - | - | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน | 17 | 9 | 11 | 2 | 5 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ | (3) | 4 | 3 | (3) | 1 | งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวเนื่องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (91) | (9) | 3 | (30) | (0) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมใน งบการเงิน |
| ขาดทุนจากการค้ำของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 10 | 9 | (0) | 1 | 3 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL) | - | 32 | - | - | 5 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย | 12 | (12) | 9 | 7 | (4) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ | (76) | (274) | 133 | 118 | (18) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| = กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) | 2,278 | 1,743 | 264 | 606 | 462 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |

ตารางที่ 8 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)

| หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ | รายปี | | รายไตรมาส | | | ข้อสังเกต |
|--|------------|------------|------------------------|------------------------|------------------------|--|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | |
| กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI) | 884 | 822 | (342) | 208 | 159 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ขาดทุนจากการค้ำของสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง | 237 | - | 237 | - | - | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ | (46) | - | (46) | - | - | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้าคงเหลือที่เกี่ยวข้องกับการค้ำของค่า | 23 | - | 23 | - | - | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน | 17 | 9 | 11 | 2 | 5 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ | (3) | 4 | 3 | (3) | 1 | งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวเนื่องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (91) | (9) | 3 | (30) | (0) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมใน งบการเงิน |
| ขาดทุนจากการค้ำของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 10 | 9 | (0) | 1 | 3 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL) | - | 73 | - | - | 16 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย | 12 | (12) | 9 | 7 | (4) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ | (76) | (274) | 133 | 118 | (18) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ | 19 | 62 | (31) | (24) | 2 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| = กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI) | 986 | 684 | (0) | 280 | 163 | |

ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)

| หน่วย : ล้านบาท | รายปี | | รายไตรมาส | | |
|---|----------------|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 |
| รายงานทางการเงิน | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 655,266 | 468,108 | 143,786 | 178,782 | 131,755 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 976 | - | - | 537 | - |
| รายได้อื่น | 8,335 | 4,749 | 1,582 | 1,965 | 1,402 |
| รายได้รวม | 665,578 | 472,857 | 145,368 | 181,283 | 133,156 |
| ต้นทุนขายสินค้า | 544,321 | 383,128 | 134,401 | 151,832 | 109,883 |
| ต้นทุนการจัดจำหน่าย | 36,702 | 27,850 | 8,367 | 9,364 | 7,755 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 25,714 | 19,173 | 5,663 | 7,273 | 5,264 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 8,645 | 290 | 8,308 | 43 | 93 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของฝ่ายบริหาร | 479 | 321 | 137 | 150 | 104 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | - | 297 | 101 | - | 251 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 615,861 | 431,058 | 156,977 | 168,663 | 123,350 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 49,717 | 41,799 | (11,609) | 12,620 | 9,806 |
| ต้นทุนทางการเงินสุทธิ | (9,548) | (6,905) | (3,056) | (2,646) | (1,729) |
| การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า(สุทธิ)ตามมาตรฐานทางบัญชี (TFRS 9) | (42) | (97) | 37 | 6 | (21) |
| หัก : ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมทุน | (23) | 160 | (46) | (22) | 34 |
| กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้/(รายได้) | 40,104 | 34,957 | (14,674) | 9,958 | 8,089 |
| ภาษีเงินได้/(รายได้) | 5,774 | 6,703 | (2,804) | 958 | 1,840 |
| กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด | 34,330 | 28,254 | (11,871) | 9,000 | 6,250 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 3,324 | 1,966 | (392) | 863 | 858 |
| กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI) | 31,006 | 26,288 | (11,479) | 8,137 | 5,392 |
| ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (PERP) | (750) | (750) | (189) | (189) | (189) |
| กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ (Net profit/(loss) after NCI & PERP interest) | 30,256 | 25,538 | (11,668) | 7,948 | 5,202 |
| จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) | 5,615 | 5,615 | 5,615 | 5,615 | 5,615 |
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | 5.39 | 4.55 | (2.08) | 1.42 | 0.93 |
| กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)¹ | 6.02 | 3.76 | 0.04 | 1.81 | 0.94 |

¹ในปี 2564 บริษัทปรับปรุงกำไรขาดทุนของ IVOL แสดงเป็นรายการพิเศษได้ EBITDA

ตารางที่ 10 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)

| หน่วย : ล้านบาท | รายปี | | รายไตรมาส | | | ข้อสังเกต |
|---|---------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | |
| กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI) | 31,006 | 26,288 | (11,479) | 8,137 | 5,392 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 25,721 | 21,737 | 7,094 | 6,722 | 5,973 | งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| ต้นทุนทางการเงินสุทธิ | 9,548 | 6,905 | 3,056 | 2,646 | 1,729 | งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน)จากกิจการร่วมทุน | 23 | (160) | 46 | 22 | (34) | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ขาดทุนจากการซื้อขายสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง | 8,305 | - | 8,305 | - | - | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 3,324 | 1,966 | (392) | 863 | 858 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ภาษีเงินได้(รายได้) | 5,774 | 6,703 | (2,804) | 958 | 1,840 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA) | 83,701 | 63,438 | 3,827 | 19,349 | 15,757 | |
| ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้าคงเหลือที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขาย | 811 | - | 811 | - | - | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน | 579 | 303 | 387 | 76 | 155 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ | (121) | 142 | 101 | (99) | 24 | งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (3,201) | (274) | 68 | (1,111) | (17) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 341 | 290 | 4 | 43 | 93 | งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL) | - | 1,032 | - | - | 186 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย | 418 | (393) | 300 | 251 | (146) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ | (2,654) | (8,775) | 4,590 | 3,795 | (685) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| = กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) | 79,872 | 55,763 | 10,086 | 22,303 | 15,368 | |

ตารางที่ 11 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)

| หน่วย : ล้านบาท | รายปี | | รายไตรมาส | | | ข้อสังเกต |
|--|---------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---|
| | ปี 2565 | ปี 2564 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 | |
| กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI) | 31,006 | 26,288 | (11,479) | 8,137 | 5,392 | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ขาดทุนจากการซื้อขายสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง | 8,305 | - | 8,305 | - | - | งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน |
| ภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ | (1,598) | - | (1,598) | - | - | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้าคงเหลือที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขาย | 811 | - | 811 | - | - | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน | 579 | 303 | 387 | 76 | 155 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ | (121) | 142 | 101 | (99) | 24 | งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (3,201) | (274) | 68 | (1,111) | (17) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 341 | 290 | 4 | 43 | 93 | งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน |
| ผลการดำเนินงานของ Lakes Charles cracker (IVOL) | - | 2,328 | - | - | 553 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| รายการพิเศษอื่น (รายได้) / ค่าใช้จ่าย | 418 | (393) | 300 | 251 | (146) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| (กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ | (2,654) | (8,775) | 4,590 | 3,795 | (685) | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ | 675 | 1,978 | (1,077) | (751) | 97 | การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร |
| = กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI) | 34,561 | 21,887 | 411 | 10,341 | 5,466 | |

ตารางที่ 12 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

| หน่วย : ล้านบาท | 31 ธันวาคม 2565 | 31 ธันวาคม 2564 |
|---|-----------------|-----------------|
| สินทรัพย์ | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 21,744 | 16,456 |
| ลูกหนี้การค้า | 55,580 | 53,172 |
| สินค้าคงเหลือ | 115,872 | 88,979 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 22,511 | 18,252 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 215,708 | 176,859 |
| เงินลงทุน | 3,729 | 3,489 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 320,630 | 291,677 |
| สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU) | 12,393 | 11,450 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 52,573 | 51,280 |
| สินทรัพย์ถาวรที่ได้รับการตัดบัญชี | 4,541 | 2,657 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 14,305 | 4,416 |
| รวมสินทรัพย์ | 623,878 | 541,828 |
| หนี้สิน | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 31,248 | 26,619 |
| เจ้าหนี้การค้า | 106,721 | 90,265 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 28,502 | 9,588 |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 5,275 | 7,784 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 2,255 | 1,831 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 28,200 | 25,034 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 202,200 | 161,121 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 102,464 | 101,076 |
| หุ้นกู้ | 75,924 | 68,817 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 8,645 | 8,512 |
| หนี้สินถาวรที่ได้รับการตัดบัญชี | 19,529 | 19,903 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 14,230 | 11,397 |
| รวมหนี้สิน | 422,993 | 370,825 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 5,615 | 5,615 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 60,331 | 60,331 |
| กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ | 105,139 | 77,918 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 171,085 | 143,864 |
| หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายทุน | 14,905 | 14,905 |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 185,990 | 158,769 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 14,896 | 12,235 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 200,885 | 171,003 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 623,878 | 541,828 |

IVL Investor Relations Contacts

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134