

ที่ IVL 001/11/2023

14 พฤศจิกายน 2566

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ  
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำนักงบการเงินและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45 สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอานก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

# สรุปผลการดำเนินงานโดยฝ่ายบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2566

## ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2566

- รายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 3.9 พันล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- EBITDA เท่ากับ 324 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- กระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 410 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุนเท่ากับ 0.97 เท่า
- กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.00 บาท

## สรุปผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2566

### ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน) <sup>3</sup>	3.40	3.64	3.82	(6)%	(11)%
ปริมาณการขาย (ล้านตัน) <sup>3</sup>	3.56	3.61	3.75	(1)%	(5)%
รายได้จากการขายรวม <sup>1</sup>	3,930	3,986	4,896	(1)%	(20)%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) <sup>2</sup>	324	321	511	1%	(37)%
Combined PET	146	194	219	(25)%	(33)%
Integrated Oxides and Derivatives	119	94	209	27%	(43)%
Fibers	48	20	71	140%	(32)%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (EBIT)	127	131	326	(3)%	(61)%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5	12	208	(55)%	(97)%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ล้านบาท)	195	411	8,137	(52)%	(98)%
กำไรต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะ คล้ายหุ้น (บาท)	0.00	0.04	1.42	(0.04)	(1.41)
EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ)	95	88	134	8%	(29)%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	410	491	279	(16)%	47%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.97	0.95	0.90	2 bps	8 bps

\* Combined PET รวม Integrated PET, Specialty Chemicals and Packaging

<sup>1</sup>ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

<sup>2</sup>ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

<sup>3</sup>ปริมาณการผลิตไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

## ภาพรวม

ผลประกอบการของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 EBITDA เท่ากับ 324 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับปีก่อน ในไตรมาสนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent เพิ่มขึ้นเป็น 87 ดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้เกิดผลกำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน 24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ในเศรษฐกิจโลกที่แข่งขันกันด้วยอัตราเงินเฟ้อที่สูงและอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ดัชนี PMI ในภาคการผลิตในทวีปยุโรปยังคงลดลง ในขณะที่ในประเทศสหรัฐอเมริกาเริ่มปรับตัวเป็นกลาง ภายหลังจากภาวะเงินฝืดในไตรมาสที่ 2 เริ่มเห็นเสถียรภาพของเศรษฐกิจประเทศจีนในไตรมาสที่ 3 แต่การเติบโตยังคงไม่สดใสท่ามกลางวิกฤตที่อยู่อาศัยที่ยังคงมีอยู่ อย่างไรก็ตามจากการดำเนินการทางการคลังเมื่อเร็ว ๆ นี้ ประเทศจีนกำลังมองเห็นสัญญาณเริ่มต้นของการเติบโต ซึ่งบ่งชี้ถึงการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกในทิศทางนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป

อัตรากำลังการผลิตของอุตสาหกรรมอยู่ที่ประมาณร้อยละ 70 ซึ่งน่าจะเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เคยมีมา เช่นเดียวกับอัตรากำลังขั้นต้นของอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ในระดับต่ำที่สุดอย่างไม่เคยมีมาก่อนในธุรกิจโพลีเอสเตอร์ทั้งในธุรกิจ PET และ ธุรกิจ Fibers ในความเห็นของบริษัท ปรากฏการณ์นี้สะท้อนให้เห็นถึงระดับสินค้าคงคลังในระบบที่สูง เนื่องจากการลดระดับสินค้าคงคลังยังคงมีอยู่ ซึ่งนำไปสู่ประสิทธิภาพอุตสาหกรรมที่ต่ำ

บริษัทอยู่ในอุตสาหกรรมระดับโลกและเป็นหนึ่งในบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในอุตสาหกรรม ปริมาณการขายของบริษัทลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากแนวโน้มการลดระดับสินค้าคงคลัง การจัดการโดยฝ่ายบริหารของบริษัทยังคงเป็นการบริหารจัดการทางการเงินอย่างรอบคอบ และบริษัทมีความยินดีที่จะแจ้งว่า ในเดือนกันยายน 2566 บริษัทได้รับการจัดอันดับเครดิตโดยหน่วยงาน TRIS ที่ระดับ AA- แนวโน้มคงที่

ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ผันผวนของปี 2566 การจัดการโดยฝ่ายบริหารของบริษัทส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระ (FCF) รอบเก้าเดือน ปี 2566 เป็นบวก ที่ 52 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นผลมาจากเงินทุนหมุนเวียนขั้นต้น (GWC) ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเป็นจำนวน 13 วัน ในปี 2564 และ 2565 กระแสเงินสดอิสระคิดลบเนื่องมาจากปริมาณสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น ราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น และการเข้าซื้อกิจการ Oxiteno ในปัจจุบันระดับสินค้าคงคลังของบริษัทยังคงสูงกว่าในอดีต ซึ่งบ่งชี้ว่าบริษัทยังคงมีพื้นที่สำหรับการลดระดับสินค้าคงคลังเพิ่มเติมและมีเงินทุนหมุนเวียนไหลเข้า จากนั้นไปบริษัทคาดว่าจะมีกระแสเงินสดอิสระเพิ่มขึ้นอีกจากการดำเนินงานอย่างรอบคอบเกี่ยวกับดอกเบี้ยและรายจ่ายฝ่ายหนุนอย่างต่อเนื่อง รวมถึงจำนวนวันของเงินทุนหมุนเวียนขั้นต้นที่ดีขึ้น

ผลประกอบการในระดับภูมิภาคมีผลมาจากปัจจัยหลายอย่างในไตรมาสนี้ การดำเนินงานในทวีปยุโรปของธุรกิจ Combined PET (CPET) และ ธุรกิจ Fibers ได้รับผลกระทบเชิงลบมากที่สุดทั้งจากราคาดัชนีหุ้น อัตรากำไร และแรงกดดันในการนำเข้า ความเหลื่อมล้ำระหว่างราคา mixed xylene (MX) ในทวีปเอเชียและภูมิภาคตะวันตกซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 76 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส นำไปสู่แรงกดดันด้านต้นทุนวัตถุดิบและการแข่งขันจากการนำเข้าที่มีต้นทุนที่ต่ำกว่า

ตลาดทวีปอเมริกาเหนือยังคงมีความยืดหยุ่นต่อผลประกอบการของ PET และ MTBE แต่ก็ได้รับผลกระทบเชิงลบจากอัตรากำไรที่ย่ำแย่ของ PET และ MEG ในทวีปเอเชีย ความสามารถในการทำกำไรของ MTBE แข็งแกร่งเนื่องจากอัตรากำไรของน้ำมันเบนซินและค่าออกเทนสูงขึ้น ผลการดำเนินงานของ MTBE ทำหน้าที่เป็นการป้องกันความเสี่ยงตามธรรมชาติต่อความเหลื่อมล้ำของราคาวัตถุดิบ MX ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ CPET ในภูมิภาคตะวันตก ในทางกลับกันแม้จะมีความได้เปรียบจาก shale gas แต่อัตรากำไรของ MEG ยังคง

ตกต่ำเนื่องจากอัตราค่าลังการผลิตที่ต่ำของอุตสาหกรรม ธุรกิจ MEG สามารถดำเนินงานอย่างบูรณาการกับธุรกิจ CPET ซึ่งบริษัทใช้ค่าลังการผลิตของธุรกิจ MEG เพื่อตอบสนองความต้องการภายในบริษัท ธุรกิจ IOD Intermediates มีความเชื่อมโยงกันอย่างใกล้ชิดกับธุรกิจ CPET ซึ่งทำให้ธุรกิจโดยรวมของบริษัทสมดุล

ผลการดำเนินงานของประเทศบราซิลได้รับผลกระทบจากการนำเข้าของบางผลิตภัณฑ์ ส่งผลให้เกิดแรงกดดันด้านอัตราค่าไร สตูลเงินที่แข็งค่าขึ้นส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันด้านต้นทุนของบริษัท นอกจากนี้ การลดระดับสินค้าคงคลังอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาด crop solutions ยังคงเพิ่มแรงกดดันต่อปริมาณการขายอย่างต่อเนื่อง การสนับสนุนจากรัฐบาลสำหรับการผลิตในท้องถิ่นโดยการเพิ่มภาษีจะสามารถแข่งขันกับการนำเข้า วัตถุประสงค์หลักของบริษัทสำหรับภูมิภาคนี้คือการเปลี่ยนพอร์ตโฟลิโอไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างอย่างมีกลยุทธ์โดยใช้ประโยชน์จากความแข็งแกร่งเรื่อง bio-circular ของประเทศบราซิล การผลิต MEG ที่ใช้ naphtha ของบริษัทเผชิญกับอัตราค่าไรที่ต่ำเป็นพิเศษ

แม้ว่าปริมาณการขายในทวีปเอเชียจะเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาสและปีต่อปี แต่อัตราค่าไรที่ย่ำแย่ทำให้ความสามารถในการทำกำไรสำหรับภูมิภาคลดลง ธุรกิจ Lifestyle fibers มีปริมาณการขายที่ดีขึ้นอย่างมากในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นข้อบ่งชี้เบื้องต้นของการฟื้นตัวของห่วงโซ่คุณค่าโพลีเอสเตอร์

### มุมมองในอนาคต

บริษัทคาดการณ์ว่าแรงกดดันจากสถานการณ์เงินเฟ้อจะคลี่คลายลงบางส่วน อย่างไรก็ตามยังคงไม่มีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญสำหรับเดือนต่างๆของปี เนื่องจากยังคงมีความผันผวนของเศรษฐกิจมหภาค สำหรับในปี 2567 ฝ่ายบริหารคาดว่าปริมาณการขายจะดีขึ้นเนื่องจากการลดระดับสินค้าคงคลังสิ้นสุดลงเกือบทั้งหมดในทุกธุรกิจและตลาดปรับตัวดีขึ้นพร้อมอัตราค่าไรที่สูงขึ้น

บริษัทเชื่อว่าอุปสงค์ในน้ำมันจะเริ่มคงที่จากนี้ไป เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังการระบาดของโควิดกลับสู่ภาวะปกติ ประกอบกับความสมดุลของปริมาณการผลิตจากโรงกลั่นในระดับสากล ความแตกต่างของราคา MX ในระดับภูมิภาคลดลงซึ่งจะส่งผลดีต่อธุรกิจ โพลีเอสเตอร์ฝั่งตะวันตก

จากการแสดงออกของประเทศจีนที่ผ่านมา ทำให้บริษัทสังเกตเห็นว่าอุปสงค์ของผลิตภัณฑ์จะดีขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้อัตราค่าลังการผลิตปรับตัวดีขึ้นด้วย

เมื่อคำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการหมุนเวียนทางการค้าในปีหลายๆที่ผ่านมา บริษัทเริ่มเห็นถึงแนวโน้มการทวนกระแสโลกาภิวัตน์ไปสู่การเชื่อมโยงกันในระดับกลุ่มภูมิภาค โดยในหลายประเทศมีมาตรการเพื่อป้องกันตลาดภายในประเทศของตน บริษัทคาดว่าภารกิจกันทางการค้าและมีขึ้นเพื่อการค้าจะเพิ่มสูงขึ้น กลุ่มสหภาพยุโรปอยู่ในระหว่างการดำเนินการขั้นสุดท้ายของการอนุมัติมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด PET บริษัทคาดว่ามาตรการนี้จะส่งผลดีต่อบริษัทในสิ้นปี 2566 ประเทศเม็กซิโกและประเทศบราซิลมีการประกาศขึ้นภาษีจากการนำเข้าเช่นเดียวกัน ในประเทศอินเดีย มีนโยบายจากสำนักมาตรฐานสินค้าอินเดีย (BIS) สำหรับลดการนำเข้า fiber PTA และ PET

ผลกระทบเชิงลบจากการป้องกันความเสี่ยงของราคาพลังงานประมาณ 95 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2566 ซึ่งจะกลับสู่ระดับปกติในปี 2567

การฟื้นตัวของผลกำไรบริษัทจะเกิดจากการมุ่งคำนึงถึงต้นทุนและการดำเนินการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ บริษัทมีการทบทวนการจัดสรรเงินลงทุนอย่างเคร่งครัดเพื่อการรักษาระดับเงินสดและลดต้นทุนทางการเงิน สิ่งเหล่านี้ประกอบกับปัจจัยข้างต้นจะช่วยทำให้ผลการดำเนินงานในปี 2567 ดีขึ้น

### การจัดการโดยฝ่ายบริหาร

ฝ่ายบริหารกำลังดำเนินการเชิงรุกในการรักษากระแสเงินสด นอกเหนือจากการลดเงินทุนหมุนเวียนขึ้นต้นที่กล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทได้ประเมินแผนรายจ่ายฝ่ายทุนใหม่ โดยลดลงจำนวน 210 ล้านดอลลาร์ จากที่ได้กำหนดไว้ในงาน Capital Markets Day เมื่อช่วงต้นปี โดยรวมแล้วตั้งแต่ต้นปี 2566 บริษัทประสบความสำเร็จประมาณร้อยละ 92 จากเป้าหมาย 500 ล้านดอลลาร์ โดยมาจากการลดเงินทุนหมุนเวียนและรายจ่ายฝ่ายทุนเป็นหลัก บริษัทมุ่งหวังที่จะรักษามาตรฐานเดิมในปี 2567 เพื่อปรับปรุงระดับกระแสเงินสดอิสระ นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารอยู่ระหว่างการพิจารณาทางเลือกเชิงกลยุทธ์บางประการเพื่อลดภาระหนี้สินในงบดุลของบริษัทและเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น บริษัทกำลังทำการทบทวนในทุกกลุ่มธุรกิจเพื่อปลดล็อกศักยภาพในการเติบโตในอนาคต การทบทวนจะพิจารณาถึงเส้นทางในอดีตของธุรกิจต่างๆ เพื่อให้เหมาะสมกับกลยุทธ์การเติบโตในระยะยาวภายใต้พอร์ตโฟลิโอของบริษัท และเพิ่มประสิทธิภาพการปลดล็อกมูลค่าในอนาคต ส่วนหนึ่งของกระบวนการนี้ ฝ่ายบริหารกำลังตรวจทานทางเลือกที่เป็นไปได้ทั้งหมดเพื่อสร้างมูลค่าสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท และตั้งเป้าหมายให้ตรวจสอบแล้วเสร็จภายในปี 2567

ในไตรมาสนี้ บริษัทและกิจการร่วมทุนตัดสินใจหยุดการก่อสร้างชั่วคราวที่โรงงาน Corpus Christi Polymers ซึ่งเป็นโรงงาน PTA/PET แบบบูรณาการในรัฐเท็กซัส ท่ามกลางต้นทุนเงินเพื่อ อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และการขาดแคลนแรงงาน บริษัทยังคงความสามารถในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าจากเครือข่ายที่กว้างขวางทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ฝ่ายบริหารยังคงประเมินความสามารถในการแข่งขันด้านต้นทุนของ โรงงานแต่ละแห่งเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของฐานการผลิตผ่านการลดต้นทุนคงที่และปรับปรุงอัตราการดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังคงทำการประเมินทุกกลุ่มธุรกิจเพื่อทำการตัดสินใจ 'ทำหรือซื้อ' เพื่อเพิ่มผลกำไรสูงสุด

จากการทบทวนโดยละเอียดเกี่ยวกับการตัดสินใจทำหรือซื้อสินทรัพย์ PTA บริษัทได้ตัดสินใจหยุดดำเนินการ โรงงาน CPET ในประเทศโปรตุเกส โดยคาดว่าจะประหยัดต้นทุนคงที่ได้ 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2567 บริษัทจะยังคงทบทวนความสามารถในการทำกำไรในระดับภูมิภาคของสินทรัพย์ PX, PTA และ PET ทั้งหมดต่อไป และดำเนินการที่จำเป็นเพื่อฟื้นฟูความสามารถในการทำกำไร

บริษัทกำลังดำเนินการตามแผนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของฐานการผลิตในกลุ่มธุรกิจ Fibers ให้มีความเหมาะสมตามที่ประกาศเมื่อต้นปีนี้ นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจ Fibers กำลังอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างองค์กร ผ่านความคิดริเริ่มสำคัญ 2 ประการ ประการแรก องค์กรเน้นที่การรวมศูนย์เพื่อลดขั้นตอนในการทำงานและเพื่อ โครงสร้างที่มีความคล่องตัวซึ่งจะช่วยเพิ่มความรวดเร็วในการตัดสินใจและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานร่วมกันทั่วทั้งองค์กร ประการที่สอง การกำหนดลำดับความสำคัญในการดำเนินงาน 4 ประการ โดยเน้นที่ EBITDA และการปรับปรุงกระแสเงินสด การจัดลำดับความสำคัญนี้ผ่านความคิดริเริ่มโดยการบริหารทีมงานข้ามสายงาน เพื่อให้แน่ใจว่าเกิดความร่วมมือและดำเนินงานตามแนวคิด lean Six Sigma อย่างถูกต้อง โดยรายละเอียดเพิ่มเติมจะกล่าวถึงในงาน Capital Markets Day ในครั้งถัดไป

บริษัทมุ่งมั่นที่จะขับเคลื่อนผลประโยชน์จากการเข้าซื้อกิจการ Oxiteno และมั่นใจว่าจะประหยัดเงินได้ตามเป้าหมายที่ 100 ล้านดอลลาร์ นอกจากนี้บริษัทยังมองหาการเพิ่มประสิทธิภาพพอร์ตโฟลิโอของธุรกิจโดยใช้ฐานการผลิตที่มีต้นทุนต่ำและการจัดส่งไปยังภูมิภาคอื่นๆ ตลอดจนผลการเพิ่มประสิทธิภาพของเครือข่ายในทวีปอเมริกาเหนือ นวัตกรรมและความยั่งยืนยังคงเป็นสิ่งสำคัญสำหรับ IOD ในขณะที่บริษัทยังคงนำเสนอทางเลือกที่มีมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง คำนึงความอยู่รอดของผลิตภัณฑ์เป็นตัวชี้วัดอัตรากำไรส่วนเกินของผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งเพิ่มขึ้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาจากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 16 ในปัจจุบัน โดยได้รับการสนับสนุนจากศูนย์วิจัยและพัฒนาระดับโลกในประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศบราซิล ประเทศอินเดีย และประเทศออสเตรเลีย

Project Olympus สะท้อนให้เห็นถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง โดยสามารถลดต้นทุนสะสมโดยรวมเพิ่มขึ้นถึง 502 ล้านดอลลาร์สหรัฐจนถึงปัจจุบัน โปรแกรมนี้จะสิ้นสุดในปี 2566 และจะประกาศรายละเอียดของโปรแกรมถัดไปในงาน Capital Markets Day ครั้งหน้า นั่นคือ Olympus 2.0 เพื่อการประหยัดต้นทุนเพิ่มเติมโดยใช้ประโยชน์จากระบบ SAP ใหม่เป็นเครือข่ายหลัก โปรแกรมดิจิทัล และผลลัพธ์จากโครงการ Olympus 1.0

การเปิดตัวระบบ SAP ดำเนินต่อไปอย่างเต็มรูปแบบ โดยธุรกิจในอาเซียนส่วนใหญ่ได้เปลี่ยนไปใช้ระบบ SAP ใหม่แล้ว เมื่อเสร็จสิ้นแล้ว เกือบร้อยละ 60 ของรายได้บริษัทจะอยู่ภายใต้ระบบปฏิบัติการเดียวกัน

### บทพิสูจน์อนาคตขององค์กร

บริษัทยังคงมุ่งมั่นในแผนการพัฒนาด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่องและในขณะเดียวกันก็มีการลงทุนที่เกี่ยวข้องในด้านความยั่งยืนต่อไปนี่คือสิ่งที่บริษัทประสบความสำเร็จในไตรมาสที่ 3 ปี 2566

- บรรลุเป้าหมายการรีไซเคิลขวด PET ครบ 100 พันล้านขวด (เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2566) นับตั้งแต่เริ่มธุรกิจรีไซเคิลในปี 2554 ส่งผลให้มีขยะ 2.1 ล้านตันถูกเปลี่ยนแปลงไปจากสิ่งแวดล้อม และลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ 2.9 ล้านตัน (Source)
- ความร่วมมือครั้งใหม่กับผู้นำด้านบรรจุภัณฑ์ที่ยั่งยืนอย่าง AMB ช่วยให้เส้นทางสู่เศรษฐกิจหมุนเวียนสำหรับขวด PET ราบรื่นขึ้น และยึดวงจรชีวิต PET ออกไป (Source)
- กำลังการผลิตรีไซเคิล PET ของบริษัทเพิ่มขึ้นเกือบสามเท่าในประเทศบราซิล โดยได้รับการสนับสนุนจาก IFC 'Blue Loan' ซึ่งมุ่งเน้นในการต่อสู้กับมลพิษจากพลาสติกในทะเลโดยเฉพาะ (Source)
- คำนึงความยั่งยืนดาวโจนส์ประจำปี 2566: คะแนน = 73, เปอร์เซ็นไทล์ = 98 (คะแนนลงวันที่ 27 ต.ค. 2566)
- ด้านความยั่งยืนปี 2566: คะแนนความเสี่ยง ESG ปรับปรุงเป็น 22.2 จาก 23.02

### ความแข็งแกร่งขององค์กร

บริษัทดำเนินงานด้วยแนวทางที่สมดุลและมีวินัยในการจัดสรรกระแสเงินสด เงินปันผล การชำระหนี้ ใช้จ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา และใช้จ่ายฝ่ายทุนเพื่อขยายกำลังการผลิต นโยบายและการดำเนินการของบริษัทบางส่วน มีดังนี้:

- การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงและใช้จ่ายฝ่ายทุนเพื่อขยายกำลังการผลิต ทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 106 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ฝ่ายบริหารกำลังดำเนินการและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนและลดการใช้จ่ายฝ่ายทุนตามที่เห็นสมควรเพื่อลดหนี้สินสุทธิ
- การคงระดับอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนโดยเฉลี่ยไว้ที่ประมาณ 1 เท่าในทุกรอบ (ไตรมาสที่ 3 ปี 2566: 1.20 เท่า)

- การรักษาสภาพคล่องในรูปของเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหารบวกกับวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้ใช้ (ไตรมาสที่ 3 ปี 2566: 2.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ) - สภาพคล่องเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเงินกู้ระยะสั้นลดลง
- สัดส่วนหนี้สินที่เชื่อมโยงกับ ESG เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 34 ของหนี้สินสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (ปี 2565: ร้อยละ 20)
- รีไฟแนนซ์แล้วเสร็จ 1.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ ด้วยการเพิ่มหนี้สินระยะยาวในสกุลเงินบาทและเหรียญสหรัฐ เพื่อลดหนี้สินที่จะครบกำหนดในระยะสั้น ขยายระยะเวลาครบกำหนดชำระหนี้ และปรับต้นทุนเงินทุนให้เหมาะสม
- สกุลเงินของหนี้สิน ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2566 สัดส่วนอยู่ที่ เงินบาท ร้อยละ 35, เหรียญสหรัฐ ร้อยละ 54 และยูโร ร้อยละ 8

## ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำแนกตาม 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท:

### ธุรกิจ Combined PET (CPET)

กลุ่มธุรกิจ CPET รายงาน EBITDA ที่ 146 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งรวมถึงรายการกำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีต่อปี

ผลการดำเนินงานได้รับผลกระทบจากอัตราค่าโง่ของ PET ที่ต่ำอย่างไม่เคยปรากฏมาก่อนในประเทศจีน ราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในตลาดตะวันตก และอัตราค่าโง่ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในทวีปยุโรปและประเทศบราซิลเนื่องจากแรงกดดันในการนำเข้า

ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เนื่องมาจากผลกระทบจากการระบายสินค้าคงเหลือที่ยืดเยื้อ

ความแตกต่างของราคาวัตถุดิบกับราคานำเข้าในภูมิภาคมากขึ้นร้อยละ 76 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส ทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านต้นทุนของบริษัทในตลาดตะวันตกลดลงเมื่อเทียบกับการนำเข้าของประเทศจีน และส่งผลกระทบต่ออัตราค่าโง่ของบริษัท

กำลังการผลิตส่วนเกินยังคงสร้างแรงกดดันต่ออัตราค่าโง่ PET อัตราค่าโง่มาตรฐาน PET ของประเทศจีนอยู่ระดับประมาณ 201 เหรียญสหรัฐต่อตันในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ลดลงเป็น 115 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาสที่ 3 ปี 2566

รัฐบาลบางประเทศ รวมถึงทวีปยุโรป กำลังประเมินมาตรการคุ้มครองภาษี และบริษัทคาดหวังว่าการดำเนินการนี้ต่อไปจะช่วยคืนความสมดุลและการฟื้นตัวของอัตราค่าโง่อย่างค่อยเป็นค่อยไป

บริษัทและพันธมิตรได้ระงับรายจ่ายฝ่ายทุนในโครงการ integrated PTA/PET ที่เมือง Corpus Christi ในรัฐเท็กซัส

กลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์เผชิญกับแรงกดดันเนื่องจากการถูกจำกัดในการแปลงสกุลเงินได้อย่างอิสระเพียงในตลาดหลักบางแห่ง ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของปริมาณขาย ซึ่งลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยการเติบโตมาจากประเทศเวียดนามและประเทศเมียนมาร์

กลุ่ม Specialty chemicals มีกำไรลดลงเนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงในกลุ่มสินค้า Specialty NDC ในประเทศสหรัฐอเมริกาเนื่องจากการปิดปรับปรุงโรงงาน โดยโรงงานได้เริ่มกลับมาดำเนินการอีกครั้งแล้ว

		ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
<b>Integrated pet</b>	Sales Volume (MMt)	2.27	2.29	2.36	(1)%	(4)%
	EBITDA (\$m)	134	160	179	(17)%	(25)%
<b>Packaging</b>	Sales Volume (MMt)	0.07	0.08	0.07	(5)%	2%
	EBITDA (\$m)	24	35	22	(33)%	5%
<b>Specialty chemicals</b>	Sales Volume (MMt)	0.12	0.12	0.17	(3)%	(30)%
	EBITDA (\$m)	(11)	(1)	18	(705)%	(164)%
<b>Combined PET</b>	Sales Volume (MMt)	2.46	2.49	2.60	(1)%	(5)%
	EBITDA (\$m)	146	194	219	(25)%	(33)%

### ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD)

ธุรกิจ IOD รายงาน EBITDA ที่ 119 ล้านดอลลาร์สหรัฐซึ่งประกอบด้วยกำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 9 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เนื่องจากผลกระทบจากการลดระดับสินค้าคงคลังอย่างต่อเนื่อง

	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
<b>EBITDA (\$m)</b>	119	94	209	27%	(43)%
Int. Downstream	45	62	192	(28)%	(77)%
Int. Intermediates	75	31	17	139%	332%

### กลุ่มธุรกิจ Integrated Intermediates

กลุ่มธุรกิจนี้ประกอบไปด้วย Integrated EG และ MTBE ซึ่งรายงาน EBITDA จำนวน 75 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งประกอบด้วยกำไรจากสินค้าคงเหลือ 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 139 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และเพิ่มขึ้นร้อยละ 332 เมื่อเทียบกับปีต่อปี

อัตรากำไรของ US MTBE เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส (จาก 578 เหรียญสหรัฐต่อตัน เป็น 892 เหรียญสหรัฐต่อตัน) โดยผลิตเต็มอัตรากำลังการผลิต

Integrated MEG ของบริษัทยังคงได้เปรียบเหนือทวีปเอเชียเนื่องจากความได้เปรียบจาก shale gas ในสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรยังคงถูกกดดันเนื่องด้วยอัตรากำไรมาตรฐานของทวีปเอเชียลดลง 42 เหรียญสหรัฐต่อตันเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส บริษัทเริ่มเห็นการปรับตัวของกำลังการผลิตท่ามกลางระดับอัตรากำไรที่ไม่ยั่งยืนเหล่านี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งโดยผู้ผลิตจากเนฟทาในทวีปเอเชีย สำหรับ IVL ธุรกิจ MEG เป็นการบูรณาการกับ CPET และบริษัทกำลังดำเนินการด้านกำลังการผลิตของ MEG เพื่อตอบสนองความต้องการในการใช้ภายใน และสัญญาณระยะยาวเป็นหลัก

การปิดปรับปรุงโรงงานตามแผนและการชะลอตัวของอุตสาหกรรมในกลุ่มธุรกิจนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวน 9.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



## กลุ่มธุรกิจ *Integrated Downstream*

กลุ่มธุรกิจนี้รายงาน EBITDA ที่ 45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 28 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และร้อยละ 77 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี เนื่องจากแรงกดดันด้านปริมาณการขาย เนื่องด้วยผลกระทบจากการลดระดับสินค้าคงคลังและแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ รวมถึงแรงกดดันในอัตรากำไรของกลุ่มผลิตภัณฑ์บางประเภท (solvent, LAB, Oleochemicals)

ธุรกิจ Downstream ได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ร้อยละ 10 และการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรร้อยละ 20-30 ในระหว่างช่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังเกิดโรคระบาด และการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานในปี 2564-2565 และในปี 2566 นี้ได้เห็นถึงปริมาณที่หลากหลายทั้งในช่วงระดับก่อนและหลังเกิดโรคระบาด สิ่งนี้ทำให้เกิดผลดีสำหรับการฟื้นตัวในท้ายที่สุด และการเติบโตไปข้างหน้าอย่างต่อเนื่อง

ข้อคิดเห็นด้านล่างเกี่ยวกับผลกระทบที่แตกต่างกันที่เกิดขึ้นในตลาดและภูมิภาคต่างๆ:

ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือน และผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคล: ในปี 2566 ธุรกิจนี้ยังคงไม่ได้รับผลกระทบ แม้ว่าในกลุ่มนี้จะเห็นถึงปริมาณขายที่ลดลงจากภาวะเงินเฟ้อ เนื่องจากผู้บริโภคเปลี่ยนมาใช้ผลิตภัณฑ์ที่มีราคาต่ำกว่า ซึ่งมีส่วนประกอบของสารตั้งต้นน้อยกว่า ทั้งนี้เมื่อภาวะเงินเฟ้อผ่อนคลายลง และผู้บริโภคกลับมาใช้แบรนด์ระดับพรีเมียม บริษัทคาดการณ์ถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของปริมาณขายในกลุ่มธุรกิจนี้

ผลิตภัณฑ์ Crop Solutions: ในกลุ่มนี้ได้รับผลกระทบทางลบจากการลดระดับสินค้าคงคลัง ซึ่งมีสินค้าคงคลังในค้างอยู่ในปริมาณค่อนข้างสูงในปี 2565 นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันด้านราคาเนื่องจากการนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์จากประเทศจีนในราคาที่ถูกลง

พลังงาน ผลิตภัณฑ์สำหรับเคือบ และทรัพยากร: ตลาดทวีปอเมริกาเหนือยังคงแข็งแกร่งเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ในขณะที่ทวีปอเมริกาใต้เผชิญกับความท้าทายจากการนำเข้า บริษัทคาดว่าแรงกดดันนี้จะผ่อนคลายลงเมื่ออุปสงค์ทั่วโลกและของประเทศจีนดีขึ้น ในขณะที่เดียวกันก็มีการสำรวจมาตรการทางการค้าเพื่อป้องกันการผลิตในระดับท้องถิ่นในประเทศบราซิล

ผลิตภัณฑ์สำหรับการก่อสร้าง และผลิตภัณฑ์ขั้นกลางสำหรับผู้บริโภค: เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงและอัตราเงินเฟ้อที่สูงโดยทั่วไป จึงมีการชะลอตัวในกลุ่มนี้ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานต่ำ โดยเฉพาะปริมาณการขายที่ลดลงในธุรกิจโพรพิลีนออกไซด์ในทวีปอเมริกาเหนือ

การปิดปรับปรุงโรงงานตามแผนในกลุ่มธุรกิจนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

## ธุรกิจ **Fibers**

กลุ่มธุรกิจ Fibers รายงาน EBITDA จำนวน 48 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 140 และลดลงร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส และร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อนปี เป็นผลมาจากกลุ่มธุรกิจ Lifestyle fibers

กลุ่มธุรกิจ Lifestyle fibers ได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของปริมาณการขาย โดยเฉพาะในประเทศอินเดียและประเทศอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม ยังคงได้รับแรงกดดันด้านอัตรากำไรเนื่องจากการแข่งขันในประเทศจีน ปริมาณการขายที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นสัญญาณเชิงบวกของการฟื้นตัวในห่วงโซ่มูลค่าโพลีเอสเตอร์ นอกจากนี้ การประกาศใช้ นโยบายจากสำนักงานมาตรฐานสินค้าอินเดีย (BIS) จะเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจโพลีเอสเตอร์ในไตรมาสต่อไป

ในขณะที่ยอดขายยางรถยนต์ OEM และถุงลมนิรภัยเพิ่มสูงขึ้น อุปสงค์ของยางทดแทนลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณการขายในกลุ่มธุรกิจ Mobility fibers จากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ ปริมาณการขายของบริษัทมีแนวโน้มขยายตัว

ตามสัดส่วน ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ Mobility ได้รับแรงสนับสนุนจากอัตราค่าไถ่ที่ยืดหยุ่น การลดลงของต้นทุน และรายได้จากการประกันภัยครั้งเดียวจำนวน 11.4 ล้านดอลลาร์

กลุ่มธุรกิจ Hygiene fibers ได้รับผลกระทบเชิงลบในทวีปยุโรปจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและอุปสงค์ที่อ่อนแอ รวมถึงกำลังการผลิตที่ต่ำของโรงงานในประเทศสเปน กลุ่มธุรกิจนี้ได้รับประโยชน์จากราคา polypropylene ที่ลดลง ส่งผลให้เกิดผลกระทบเชิงบวกจากการส่งผ่านราคาที่ล่าช้าในไตรมาสนี้ กลุ่มธุรกิจ Hygiene fibers มีแผนจะเพิ่มกำลังการผลิตในประเทศอินเดีย ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดึงดูดการเติบโตในตลาดเกิดใหม่

		ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
<b>Lifestyle</b>	Sales Volume (MMt)	0.30	0.26	0.27	17%	14%
	EBITDA (\$m)	10	(0)	8	N/A	23%
	EBITDA/t	33	(1)	30	N/A	10%
<b>Mobility</b>	Sales Volume (MMt)	0.05	0.05	0.05	(7)%	(13)%
	EBITDA (\$m)	27	9	46	203%	(41)%
	EBITDA/t	584	173	890	238%	(34)%
<b>Hygiene</b>	Sales Volume (MMt)	0.07	0.07	0.08	(1)%	(9)%
	EBITDA (\$m)	11	11	17	(7)%	(36)%
	EBITDA/t	141	145	214	(3)%	(34)%
<b>Total Fibers</b>	Sales Volume (MMt)	0.42	0.38	0.40	10%	6%
	EBITDA (\$m)	48	20	71	140%	(32)%
	EBITDA/t	113	52	177	117%	(36)%

\*EBITDA/t calculation based on production

## คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ จุดประสงค์ของส่วนนี้เพื่อแสดงผลประกอบการแยกตามประเภทธุรกิจทั้ง 3 กลุ่ม

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

# สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

## ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
<b>Crude Oil Brent (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)</b>	<b>87</b>	<b>78</b>	<b>101</b>	<b>11%</b>	<b>(14)%</b>
<b>ปริมาณการผลิต (ล้านตัน)<sup>3</sup></b>	<b>3.40</b>	<b>3.64</b>	<b>3.82</b>	<b>(6)%</b>	<b>(11)%</b>
Combined PET	2.36	2.56	2.66	(8)%	(11)%
Integrated Oxides and Derivatives	0.62	0.69	0.75	(10)%	(18)%
Fibers	0.43	0.39	0.40	10%	6%
<b>อัตรากำลังการผลิต (%)<sup>4</sup></b>	<b>70%</b>	<b>76%</b>	<b>82%</b>	<b>(8)%</b>	<b>(15)%</b>
Combined PET	70%	78%	84%	(10)%	(16)%
Integrated Oxides and Derivatives <sup>4</sup>	69%	77%	83%	(11)%	(18)%
Fibers	70%	64%	71%	9%	(1)%
<b>ปริมาณการขาย (ล้านตัน)<sup>3</sup></b>	<b>3.56</b>	<b>3.61</b>	<b>3.75</b>	<b>(1)%</b>	<b>(5)%</b>
Combined PET	2.46	2.49	2.60	(1)%	(5)%
Integrated Oxides and Derivatives	0.67	0.73	0.74	(9)%	(10)%
Fibers	0.42	0.38	0.40	10%	6%
<b>รายได้จากการขายรวม<sup>1,2</sup></b>	<b>3,930</b>	<b>3,986</b>	<b>4,896</b>	<b>(1)%</b>	<b>(20)%</b>
Combined PET	2,405	2,450	2,974	(2)%	(19)%
Integrated Oxides and Derivatives	889	881	1,185	1%	(25)%
Fibers	779	807	950	(4)%	(18)%
<b>EBITDA</b>	<b>324</b>	<b>321</b>	<b>511</b>	<b>1%</b>	<b>(37)%</b>
Combined PET	146	194	219	(25)%	(33)%
Integrated Oxides and Derivatives	119	94	209	27%	(43)%
Fibers	48	20	71	140%	(32)%
<b>EBITDA Margin (%)</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>	<b>10%</b>	<b>20 bps</b>	<b>(218) bps</b>
Combined PET	6%	8%	7%	(185) bps	(128) bps
Integrated Oxides and Derivatives	13%	11%	18%	280 bps	(423) bps
Fibers	6%	2%	8%	371 bps	(131) bps
<b>ROCE (%)</b>	<b>4.6%</b>	<b>4.7%</b>	<b>11.1%</b>	<b>(8) bps</b>	<b>(648) bps</b>
Combined PET	7.1%	11.9%	13.0%	(486) bps	(594) bps
Integrated Oxides and Derivatives	3.3%	1.1%	12.1%	222 bps	(876) bps
Fibers	2.5%	(2.3)%	5.5%	476 bps	(304) bps

<sup>1</sup>ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกัน ในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

<sup>2</sup>ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ

<sup>3</sup>ปริมาณการผลิตไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

<sup>4</sup>อัตรากำลังการผลิต ไม่รวมกำลังการผลิตและปริมาณการผลิตของ Oxiteno เนื่องจากกำลังการผลิตทั้งหมดไม่พร้อมสำหรับการผลิตในเวลาเดียวกันเนื่องจากลักษณะการทำงาน

## แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

### ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปีที่คาดว่าจะเสร็จสิ้น	กำลังการผลิตติดตั้ง (พันตัน)	อัตรากำไรและ ผลตอบแทน	รายจ่ายฝ่ายทุน (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Olympus Cost Transformation Program	Corporate and all business segments	ปี 2563-2568	n/a	EBITDA 610 ล้านเหรียญสหรัฐ	~600-650
Hygiene Fibers USA	Hygiene Fibers	ครึ่งหลังของปี 2567	20 พันตันต่อปี	IRR สองหลัก	~50-55

## การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

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

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าวมีความเสี่ยงทั้งที่รับรู้และยังไม่รับรู้ มีความไม่แน่นอน และปัจจัยสำคัญอื่นๆที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใด และการคาดการณ์ของผู้บริหาร การคาดการณ์ปริมาณการผลิตมาจากการคาดการณ์ปริมาณการผลิตของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมและสินทรัพย์ใหม่ ได้ประกาศแล้ว ทำสัญญาแล้ว หรือที่ได้วางแผนไว้

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

## คำจำกัดความ

รายงานทางการเงิน จากงบการเงินที่ตรวจสอบ/สอบทานแล้ว

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

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 คำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่เปรียบเทียบได้

ข้อสังเกต / ข้อจำกัดความรับผิดชอบ

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลิเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปแบบดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาท รายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาทนี้มีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับประเภทของรายการ

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรติดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

## รายชื่อตาราง

ตารางที่ 1	ตัวเลขทางการเงินของบริษัท	1
ตารางที่ 2	ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ	11
ตารางที่ 3	โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล	12
ตารางที่ 4	งบกระแสเงินสด (ล้านเหรียญสหรัฐ)	13
ตารางที่ 5	งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	14
ตารางที่ 6	โครงสร้างหนี้สิน	15
ตารางที่ 7	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)	16
ตารางที่ 8	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)	17
ตารางที่ 9	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)	17
ตารางที่ 10	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)	18
ตารางที่ 11	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)	19
ตารางที่ 12	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)	19
ตารางที่ 13	งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท	20

## รายการรูปภาพ

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

## ตารางที่ 4 งบกระแสเงินสด (ล้านเหรียญสหรัฐ)

ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 3	ข้อสังเกต
	ปี 2566	ปี 2566	ปี 2565	
<b>กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>208</b>	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	3	23	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	197	190	185	
บวก : ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	106	103	73	
บวก : ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	16	14	22	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์, ค่าความนิยมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นๆ	(0)	(0)	1	
หัก : (กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น - สุทธิ	(1)	0	(0)	
บวก : (ถ้าไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย การตัดจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1	1	(3)	
บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับ โครงการผลประ โยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	23	12	2	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	90	228	(135)	
(ถ้าไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(24)	48	118	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	114	180	(254)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	(28)	(72)	(95)	
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>410</b>	<b>491</b>	<b>279</b>	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ <sup>1</sup>	(123)	(108)	(137)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	-	-	(43)	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(77)	(100)	(80)	
<b>กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์</b>	<b>210</b>	<b>283</b>	<b>19</b>	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ <sup>2</sup>	(74)	(124)	(45)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	(56)	(115)	(70)	
<b>(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด<sup>3</sup></b>	<b>79</b>	<b>44</b>	<b>(97)</b>	
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในหนี้สินสุทธิ				
(การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์)	(22)	65	152	
<b>(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม</b>	<b>56</b>	<b>109</b>	<b>55</b>	

\*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

<sup>1</sup>รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

<sup>2</sup>รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

<sup>3</sup>ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้



## ตารางที่ 5 งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 3	ข้อสังเกต
	ปี 2566	ปี 2566	ปี 2565	
<b>กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b>	<b>195</b>	<b>411</b>	<b>8,137</b>	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13	114	863	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,927	6,534	6,722	
บวก : ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	3,714	3,540	2,646	
บวก : ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	568	466	958	
บวก : ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์, ค่าความนิยมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นๆ	0	0	43	
หัก : (กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น - สุทธิ	(20)	14	(6)	
บวก : (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย การตัดจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	26	34	(99)	
บวก : รายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับ โครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	796	412	68	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	3,172	7,777	(4,928)	
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(800)	1,643	3,795	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	3,972	6,134	(8,723)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	(992)	(2,456)	(3,405)	
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>14,400</b>	<b>16,846</b>	<b>11,000</b>	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ <sup>1</sup>	(4,308)	(3,737)	(5,001)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	-	-	(1,536)	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(2,729)	(3,443)	(2,962)	
<b>กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์</b>	<b>7,362</b>	<b>9,666</b>	<b>1,501</b>	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(2,639)	(4,259)	(1,669)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน	(1,990)	(3,931)	(2,556)	
<b>(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด<sup>2</sup></b>	<b>2,734</b>	<b>1,475</b>	<b>(2,724)</b>	
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในหนี้สินสุทธิ				
(การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์)	(748)	2,214	5,341	
<b>(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม</b>	<b>1,914</b>	<b>3,690</b>	<b>1,449</b>	

\*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

<sup>1</sup>รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

<sup>2</sup>รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสิ้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

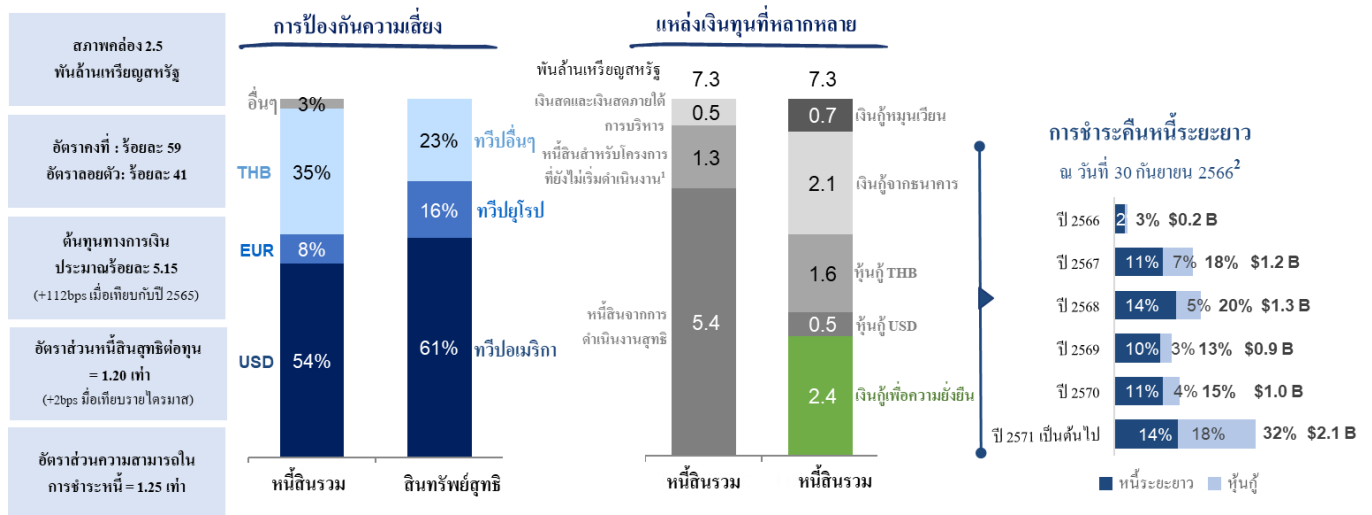
<sup>3</sup>ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

## ตารางที่ 6 โครงสร้างหนี้สิน

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	30 กันยายน 2566	31 ธันวาคม 2565
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>7,252</b>	<b>7,358</b>
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินผู้ยืมระยะสั้น	680	904
เงินผู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	697	890
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	397	153
เงินผู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,463	3,215
หุ้นกู้ (Non-current portion)	2,015	2,197
<b>เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร</b>	<b>549</b>	<b>630</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	508	614
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	41	16
<b>หนี้สินสุทธิ</b>	<b>6,704</b>	<b>6,728</b>
หนี้สินสำหรับ โครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	1,274	1,147
<b>หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ<sup>1</sup></b>	<b>5,430</b>	<b>5,581</b>
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.20	1.16
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.97	0.96
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	59%	63%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดย TRIS	AA-	AA-
<b>สภาพคล่อง (พันล้านเหรียญสหรัฐ)</b>	<b>2.5</b>	<b>2.4</b>

<sup>1</sup>หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

## รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้



<sup>1</sup>รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน, % เหล่านี้เกิดขึ้นหลังเสร็จสิ้นการรีไฟแนนซ์ในปี 2567 ทั้งนี้ การรีไฟแนนซ์เพิ่มเติมอยู่ระหว่างกระบวนการด้านเอกสาร

ตารางที่ 7 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565
<b>รายงานทางการเงิน</b>			
รายได้จากการขายสินค้า	3,930	3,986	4,896
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	-	15
รายได้อื่น	43	34	53
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,973</b>	<b>4,020</b>	<b>4,964</b>
ต้นทุนขายสินค้า	3,420	3,450	4,178
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	203	204	255
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	210	221	200
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	0	1
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร	4	5	4
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	9	8	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,846</b>	<b>3,888</b>	<b>4,639</b>
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>127</b>	<b>132</b>	<b>326</b>
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(106)	(103)	(73)
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) - สุทธิ	1	(0)	0
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	1	0	(1)
<b>กำไร/(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้</b>	<b>22</b>	<b>29</b>	<b>252</b>
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	16	14	22
<b>กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>230</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	3	23
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>208</b>

**ตารางที่ 8 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)**

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ข้อสังเกต
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b> (Net profit after Tax and NCI)	5	12	208	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	197	190	185	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	106	103	73	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(1)	(0)	1	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	3	23	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	16	14	22	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
<b>กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)</b>	<b>324</b>	<b>321</b>	<b>511</b>	
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	12	5	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	2	2	2	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1	1	(3)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(10)	1	(30)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(0)	1	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	(1)	1	7	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(24)	48	118	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
<b>= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย</b> <b>Core EBITDA</b>	<b>304</b>	<b>379</b>	<b>606</b>	

**ตารางที่ 9 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)**

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ข้อสังเกต
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b> (Net profit after Tax and NCI)	5	12	208	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	12	5	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	2	2	2	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1	1	(3)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(10)	1	(30)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0)	(0)	1	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	(1)	1	7	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(24)	48	118	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	5	(12)	(24)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
<b>= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b> <b>(Core Net Profit after Tax and NCI)</b>	<b>(10)</b>	<b>58</b>	<b>280</b>	

ตารางที่ 10 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565
รายงานทางการเงิน			
รายได้จากการขายสินค้า	138,352	137,419	178,782
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	-	537
รายได้อื่น	1,495	1,166	1,965
<b>รวมรายได้</b>	<b>139,847</b>	<b>138,585</b>	<b>181,283</b>
ต้นทุนขายสินค้า	120,404	118,948	151,832
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	7,153	7,030	9,364
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	7,393	7,614	7,273
ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	0	43
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร	144	180	150
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	303	278	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>135,397</b>	<b>134,050</b>	<b>168,663</b>
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	<b>4,449</b>	<b>4,535</b>	<b>12,620</b>
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(3,714)	(3,540)	(2,646)
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) - สุทธิ	20	(14)	6
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	21	11	(22)
<b>กำไร/(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้</b>	<b>776</b>	<b>991</b>	<b>9,958</b>
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	568	466	958
<b>กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>208</b>	<b>525</b>	<b>9,000</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13	114	863
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)</b>	<b>195</b>	<b>411</b>	<b>8,137</b>
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นกู้คือยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน (PERP)	(189)	(183)	(189)
<b>กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้</b>	<b>6</b>	<b>228</b>	<b>7,948</b>
(Net profit/(loss) after NCI & PERP interest)			
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615
<b>กำไรต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.04</b>	<b>1.42</b>
<b>กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>(0.09)</b>	<b>0.33</b>	<b>1.81</b>

**ตารางที่ 11 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)**

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ข้อสังเกต
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b>				
(Net profit after Tax and NCI)	195	411	8,137	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,927	6,534	6,722	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	3,714	3,540	2,646	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและกร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(21)	(11)	22	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13	114	863	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	568	466	958	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
<b>กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)</b>	<b>11,396</b>	<b>11,054</b>	<b>19,349</b>	
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	427	181	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	60	72	76	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	26	34	(99)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(350)	27	(1,111)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการค้ำของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	0	43	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	(30)	49	251	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(800)	1,643	3,795	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
<b>= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย</b>				
<b>(Core EBITDA)</b>	<b>10,730</b>	<b>13,060</b>	<b>22,303</b>	

**ตารางที่ 12 การคำนวณกำไรหลักสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)**

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2565	ข้อสังเกต
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b>				
(Net profit after Tax and NCI)	195	411	8,137	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	427	181	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	60	72	76	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	26	34	(99)	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(350)	27	(1,111)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการค้ำของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	0	43	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	(30)	49	251	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(800)	1,643	3,795	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	172	(401)	(751)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
<b>= กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b>				
<b>(Core Net Profit after Tax and NCI)</b>	<b>(299)</b>	<b>2,016</b>	<b>10,341</b>	

### ตารางที่ 13 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	30 กันยายน 2566	31 ธันวาคม 2565
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,620	21,744
ลูกหนี้การค้า	59,289	55,580
สินค้าคงเหลือ	103,178	115,872
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23,750	22,511
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>205,837</b>	<b>215,708</b>
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	3,905	3,729
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	341,305	320,630
สินทรัพย์สิทธิการใช้	15,112	12,393
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	54,432	52,573
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	6,588	4,541
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,923	14,305
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>639,103</b>	<b>623,878</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
<b>หนี้สิน</b>		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	24,876	31,248
เจ้าหนี้การค้า	103,363	106,721
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	22,996	28,502
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,511	5,275
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,470	2,255
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35,589	28,200
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>203,806</b>	<b>202,200</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	115,380	102,464
หุ้นกู้	73,672	75,924
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	11,226	8,645
หนี้สินภายใต้การควบคุม	19,197	19,529
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,967	14,230
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>434,248</b>	<b>422,993</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	108,772	105,139
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>174,718</b>	<b>171,085</b>
หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	14,905	14,905
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>189,623</b>	<b>185,990</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15,232	14,896
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>204,855</b>	<b>200,885</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>639,103</b>	<b>623,878</b>

## *IVL Investor Relations Contacts*

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134