

ที่ IVL 005/11/2019

11 พฤศจิกายน 2562

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2562 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)
และคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45-3 สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอालก โลเฮีย)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562

<p>ปริมาณการผลิตเติบโต ร้อยละ 23 ปีต่อปี</p>	<p>บริษัทมีปริมาณการผลิต 3.3 ล้านตันของปริมาณการผลิต ร้อยละ 5 จากการเติบโตจากภายใน และ ร้อยละ 18 จากการเข้าซื้อ เมื่อเทียบกับปีต่อปี การเติบโตจากภายในนี้เพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ของธุรกิจ ส่วนการเข้าซื้อถูกขับเคลื่อนโดยการเติบโตของธุรกิจ Lifestyle ของ Fibers ในประเทศ อินเดีย (IRSL)</p>
<p>Core EBITDA ลดลงร้อยละ 31 ปีต่อปี</p>	<p>บริษัทรายงาน Core EBITDA จำนวน 281 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งลดลงจากปีก่อน เนื่องด้วยอัตราค่าไรร ที่ลดลงจากผลประกอบการในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ซึ่งมีความแข็งแกร่ง</p>
<p>กระแสเงินสดจากกิจกรรม ดำเนินงานเติบโต ร้อยละ 47 ปีต่อปี</p>	<p>บริษัทรายงานกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 405 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อันเป็นผลมาจาก แผนงานผู้บริหารในการจัดการเงินทุนหมุนเวียน และเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน เงินทุน หมุนเวียนสุทธิลดลง 3 วันจากปีก่อน</p>
<p>เงินบาทแข็งค่าส่งผลกระทบต่อ ทางลบต่อกำไรที่ได้รับ การแปลงสกุลเงิน</p>	<p>เงินบาทแข็งค่าขึ้น ร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีต่อปี และส่งผลกระทบต่อกำไรที่ได้รับ การแปลง สกุลเงิน</p>
<p>เหตุการณ์ผิดปกติที่ส่งผล กระทบด้านลบต่อ Core EBITDA</p>	<p>EBITDA ลดลง 155 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3 และลดลง 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงที่นอกเหนือจากแผน การปิดซ่อมบำรุงตามแผนเพื่อเปลี่ยน Catalyst ในโรงงาน EOEG และการแปลงสายการผลิตจาก PTA เป็น IPA ในประเทศสหรัฐอเมริกา</p>
<p>การจับกรอบแนวทาง ในการ เติบโต</p>	<p>อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุนเท่ากับ 0.61 เท่า ประกอบกับกระแสเงินสดจาก กิจกรรมดำเนินงานที่แข็งแกร่ง การจ่ายเงินปันผลของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง และจ่ายมากกว่านโยบาย ของบริษัทที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิ บริษัททำการ ไล่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะ คล้ายทุนมูลค่า 15 พันล้านบาท และออกใหม่ด้วยดอกเบี้ยที่ลดลง 200 basis points</p>
<p>อันดับความน่าเชื่อถือของ บริษัทได้รับความเชื่อมั่นที่ AA- โดย TRIS</p>	<p>TRIS ให้ความเชื่อมั่นในเรตติ้ง AA- ซึ่งรวม Spindletop (ส่วนหนึ่งของสินทรัพย์ของ Huntsman's) เป็นอีกหนึ่งปัจจัย</p>
<p>อัตราค่าไรรของอุตสาหกรรมที่ อ่อนแอ</p>	<p>อัตราค่าไรรของอุตสาหกรรมลดลงในธุรกิจ Integrated PET, MEG, IPA และ Lifestyle fibers โดย สาเหตุหลักมาจากปริมาณสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น และผลกระทบต่อทางอ้อมจากสงครามการค้าระหว่าง ประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน</p>
<p>Spindletop (การเข้าซื้อ สินทรัพย์กิจการ Huntsman)</p>	<p>การเข้าซื้อกิจการสินทรัพย์ของกิจการ Huntsman (Spindletop) ซึ่งเป็นการเข้าซื้อกิจการที่ ใหญ่ที่สุดของบริษัทนับแต่ก่อตั้ง และสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท อยู่ในระหว่างการดำเนินการ จะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 Adjusted EBITDA ของ Spindletop ตามคำนิยามของบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 เท่ากับ 122 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และสำหรับสิบสองเดือนสิ้นสุดไตร มาสที่ 3 ปี 2562 เท่ากับ 360 ล้านดอลลาร์สหรัฐ การเข้าซื้อกิจการทางกลยุทธ์ของบริษัทครั้งนี้ สอดคล้องกับการลงทุนในธุรกิจ Gas Cracker และ Oxides และเกี่ยวพันให้เกิดผลประโยชน์ ในองค์กรวม ทั้งยังช่วยส่งเสริมศักยภาพในการดำเนินงาน</p>
<p>การมุ่งเน้นของผู้บริหารใน การพัฒนาต้นทุนและกระแส เงินสด</p>	<p>เพื่อตอบสนองต่อผลกระทบต่อทางลบจากอุตสาหกรรม ผู้บริหารมุ่งเน้นในการเพิ่มประสิทธิภาพ ต้นทุน และเงินทุนหมุนเวียนให้มากขึ้น</p>

สรุปรายงานทางการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายได้ไตรมาส			สิบสองเดือนสิ้นสุด			
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิบสองเดือน สิ้นสุด (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	3,345	3,148	2,730	23%	12,277	9,907	24%
รายได้จากการขายรวม ^{1,2}	2,832	2,930	2,920	(3%)	11,580	10,088	15%
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้	281	361	409	(31%)	1,264	1,379	(8%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)^{2,3}							
PET	134	169	179	(25%)	561	565	(1%)
เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์	59	62	55	6%	270	221	22%
Feedstock	93	138	178	(47%)	445	592	(25%)
การจัดประเภทกลุ่มธุรกิจใหม่							
Integrated PET	186	262	256	(27%)	812	734	11%
Fibers	51	59	49	3%	244	194	25%
Packaging	17	19	11	62%	66	45	47%
Integrated Oxides and Derivatives	16	26	52	(69%)	94	234	(60%)
Specialty Chemicals	16	3	44	(64%)	61	172	(65%)
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (Core EBIT)	136	231	292	(54%)	735	966	(24%)
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มี							
อำนาจควบคุม (ล้านเหรียญสหรัฐ) ⁴	92	159	260	(65%)	498	786	(37%)
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มี							
อำนาจควบคุม (ล้านบาท)	2,778	5,027	8,523	(67%)	15,821	25,381	(38%)
กำไรหลักต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้คือย							
สิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (บาท)	0.45	0.85	1.48	(70%)	2.63	4.46	(41%)
Core EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ)	84	115	150	(44%)	103	139	(26%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ⁵	405	385	276	47%	1,301	955	36%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.92	0.94	0.71	29%	0.92	0.87	6%

*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL แต่ถูกรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

** Integrated Oxides and Derivatives เดิมเรียกว่า Olefins การเปลี่ยนชื่อใหม่เพื่อสะท้อนกลุ่มธุรกิจของบริษัทได้ดียิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Huntsman

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

³กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

⁴กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ กำไรต่อหุ้นตามรายงานหักด้วยกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษ

⁵กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หลังจากหักเงินหมุนเวียนสุทธิ และภาษีเงินได้, ก่อนเงินลงทุนในการปรับปรุงสินทรัพย์อ่าว

คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 5 กลุ่มธุรกิจ

Integrated PET	<p>ห่วงโซ่มูลค่า PET</p> <p>PX (Paraxylene), PTA (Purified terephthalic acid), PET (Polyethylene terephthalate) และธุรกิจรีไซเคิล</p>
Integrated Oxides and Derivatives	<p>ประกอบไปด้วย olefin intermediates และ EO:</p> <p>MEG (Monoethylene glycol), DEG (Diethylene Glycol) และ TEG (Triethylene Glycol) และ EO (Purified Ethylene oxide)</p>
Fibers	<p>โพลีเอสเตอร์, เส้นใยเรยอน, เส้นใยไนลอน, PP (poly propylene) วัสดุผสม และเส้นใยขนสัตว์ที่มีคุณภาพสูงสำหรับการบริโภค 3 ประเภท:</p> <p>Mobility (ยานยนต์), Lifestyle (ชุดกีฬา, เครื่องนุ่งห่ม) และ Hygiene (ผ้าอ้อมเด็กและผลิตภัณฑ์สำหรับสุขภาพสตรี)</p>
Specialty Chemicals	<p>ได้แก่ Specialty PET (สำหรับทางการแพทย์ ขวดน้ำคุณภาพสูง ฟิล์มและซีท) IPA (Isophthalic acid, สำหรับการผลิต PET โพลีเอสเตอร์เรซินชนิดไม่อิมิตัว และผลิตภัณฑ์สำหรับเคลือบ) NDC (Naphthalene dicarboxylate, สำหรับน้ำจืด และการใช้งานในระดับอุตสาหกรรม/ ความคล่องตัว)</p>
Packaging	<p>ขวดและบรรจุภัณฑ์ประเภท PET สำหรับเครื่องดื่มและอาหารเพื่อการบริโภค</p>

ผลการดำเนินงานที่โดดเด่นในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (กลุ่มธุรกิจใหม่)

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YOY%	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	3,345	3,148	2,730	23%	12,277	9,907	24%
Integrated PET	2,500	2,451	2,052	22%	9,425	7,370	28%
Fibers	475	382	345	38%	1,548	1,252	24%
Packaging	51	55	39	32%	207	145	42%
Integrated Oxides and Derivatives	126	103	120	5%	392	536	(27%)
Specialty Chemicals	192	156	174	10%	705	603	17%
อัตรากำไรการผลิต (%)	86%	87%	87%	(1%)	86%	88%	(2%)
Integrated PET	90%	89%	86%	4%	88%	88%	0%
Fibers	76%	93%	95%	(19%)	86%	95%	(9%)
Packaging	74%	80%	59%	14%	74%	61%	13%
Integrated Oxides and Derivatives	91%	75%	86%	5%	71%	97%	(26%)
Specialty Chemicals	70%	57%	90%	(21%)	71%	80%	(9%)
รายได้จากการขายรวม^{1,2}	2,832	2,930	2,920	(3%)	11,580	10,088	15%
Integrated PET	1,826	2,026	1,947	(6%)	7,809	6,458	21%
Fibers	858	771	714	20%	3,172	2,570	23%
Packaging	79	95	60	33%	337	220	53%
Integrated Oxides and Derivatives	78	55	109	(28%)	307	472	(35%)
Specialty Chemicals	229	234	283	(19%)	965	1,044	(8%)
Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)³	281	361	409	(31%)	1,264	1,379	(8%)
Integrated PET	186	262	256	(27%)	812	734	11%
Fibers	51	59	49	3%	244	194	25%
Packaging	17	19	11	62%	66	45	47%
Integrated Oxides and Derivatives	16	26	52	(69%)	94	234	(60%)
Specialty Chemicals	16	3	44	(64%)	61	172	(65%)
Core EBITDA Margin (%)	10%	12%	14%	(4%)	11%	14%	(3%)
Integrated PET	10%	13%	13%	(3%)	10%	11%	(1%)
Fibers	6%	8%	7%	(1%)	8%	8%	0%
Packaging	22%	20%	18%	4%	20%	20%	(1%)
Integrated Oxides and Derivatives	20%	47%	48%	(27%)	31%	50%	(19%)
Specialty Chemicals	7%	1%	15%	(8%)	6%	17%	(10%)
Core ROCE (%)	7%	12%	17%	(9%)	10%	14%	(4%)
Integrated PET	13%	20%	23%	(10%)	15%	16%	(1%)
Fibers	1%	4%	4%	(3%)	3%	5%	(2%)
Packaging	20%	23%	20%	1%	19%	21%	(1%)
Integrated Oxides and Derivatives	2%	11%	28%	(27%)	8%	32%	(24%)
Specialty Chemicals	2%	(5%)	27%	(25%)	3%	27%	(25%)

*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL แต่ถูกรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

¹ ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

² ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) คือกำไรรวมก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามรายงาน (Reported EBITDA) หักกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ在三ไตรมาสที่ 3 ปี 2562

ธุรกิจ Integrated PET

ปริมาณการผลิตของ PET เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ประกอบไปด้วยการเติบโตจากภายในร้อยละ 9 แสดงให้เห็นถึงอุปสงค์ของอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่งสำหรับ PET ซึ่งบริษัทเป็นผู้นำในตลาดโลกในด้านนี้

อย่างไรก็ตาม ปริมาณที่เพิ่มขึ้นถูกหักล้างด้วยการลดลงของ EBITDA/t ซึ่งมีสาเหตุมาจากการลดลงของอัตรากำไรของอุตสาหกรรมธุรกิจ Integrated PET

ในอนาคต ผู้บริหารมีความคิดริเริ่มในการบริหารจัดการต้นทุน พัฒนาความเป็นเลิศด้านการดำเนินงาน และการจัดการเงินทุนหมุนเวียน รวมไปถึงพัฒนากลยุทธ์การเติบโตในธุรกิจ

Recycling

	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิบสองเดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3 ปี 2562
--	---------------------	---------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

ธุรกิจ Fibers

บริษัทได้จัดโครงสร้างธุรกิจใหม่เป็น 3 ประเภทตามกลุ่มตลาดที่รองรับ ได้แก่ Mobility Hygiene และ Lifestyle ธุรกิจแต่ละด้านมีคณะผู้บริหารที่ดูแลจัดการสินทรัพย์ และรับรู้ผลประโยชน์ร่วมกันของทั้ง 3 ธุรกิจ

Lifestyle

Production (MMt)	0.21	0.33	0.84	0.97
Core EBITDA (\$m)	23	17	115	85
Core EBITDA/t	111	50	137	87

Mobility

Production (MMt)	0.07	0.06	0.23	0.25
Core EBITDA (\$m)	14	15	53	68
Core EBITDA/t	213	239	233	271

Hygiene

Production (MMt)	0.07	0.09	0.19	0.33
Core EBITDA (\$m)	12	19	26	91
Core EBITDA/t	173	221	141	280

ปริมาณการผลิตของธุรกิจ Hygiene เพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 โดยหลักจากผ้าใยนอนวูฟเวน

(nonwoven) และอุปสงค์ทางเส้นใยที่แข็งแกร่งในทวีปอเมริกาเหนือ

ธุรกิจ Mobility ยังคงทรงตัว แม้จะมีการชะลอตัวของอุปสงค์ระดับโลก และสัญญาณที่อ่อนแอในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

ในทางกลับกัน ธุรกิจ Lifestyle ยังคงได้รับผลกระทบด้านลบจากสินค้าคงเหลือส่วนเกิน และสงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกา-จีนซึ่งกระทบต่ออัตรากำไร ทั้งนี้คาดว่าจะกลับสู่สภาวะปกติเนื่องจากอุปสงค์ในการบริโภคมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

บริษัทจะรายงานเพิ่มเติมเกี่ยวกับแผนการดำเนินงานของธุรกิจนี้ในงาน Capital Market Day ที่จะจัดขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2563

ธุรกิจ Packaging

กลุ่มธุรกิจ packaging แสดงผลประกอบการที่แข็งแกร่ง เมื่อเปรียบเทียบผลประกอบการ ไตรมาสต่อไตรมาส และปีต่อปี ซึ่งเป็นผลมาจากแรงสนับสนุนจากการเติบโตของอัตรากำไรและปริมาณการผลิต รวมถึงการเข้าซื้อบริษัท Medco Plast ในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทเชื่อว่าผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจ Packaging เติบโตไปในแนวทางเดียวกับอุปสงค์ของบรรจุภัณฑ์ประเภท PET ซึ่งมีคุณสมบัติที่เป็นประโยชน์กว่าเมื่อเปรียบเทียบกับบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มประเภทอื่น

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (Ethylene, PEO, MEG และ related derivatives)

ช่วงที่ผ่านมานับเป็นไตรมาสและปีที่ท้าทายสำหรับกลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives

ผลิตภัณฑ์ EO ซึ่งมีปริมาณการผลิตประมาณร้อยละ 40 ของปริมาณการผลิตของกลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives มีผลประกอบการที่ดี โดยอัตรากำไรยังคงมีเสถียรภาพที่เพิ่มขึ้น ดังที่สะท้อนให้เห็นในสัดส่วน EBITDA จากผลิตภัณฑ์ EO

EG เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีวัฏจักรขึ้นลงตามภาวะอุตสาหกรรม และมีปริมาณการผลิตในสัดส่วนที่เหลือสำหรับกลุ่มธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives โดย EBITDA ที่ลดลงของผลิตภัณฑ์ EG สะท้อนให้เห็นถึงการลดลงของอัตรากำไรของ MEG ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากราคาที่ลดต่ำลงในภูมิภาคเอเชีย

การปิดซ่อมบำรุงที่นอกเหนือจากแผนเป็นเหตุการณ์ผิดปกติที่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลกำไรที่ลดลงในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา โดยการปิดปรับปรุงนี้ส่งผลให้ EBITDA สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 ลดลง 37 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ปัจจุบันโรงงานดังกล่าวได้กลับมาดำเนินงานตามปกติแล้ว

ธุรกิจ Specialty Chemicals (NDC, IPA and Specialty PET)

ผลกำไรของกลุ่มธุรกิจ Specialty Chemicals ที่ลดลงเป็นผลสืบเนื่องมาจากการลดลงอย่างรุนแรงของอัตรากำไรของผลิตภัณฑ์ IPA ซึ่งทำให้ EBITDA ของผลิตภัณฑ์นี้ติดลบ

บริษัทอยู่ระหว่างการทบทวนกลยุทธ์ระยะยาวสำหรับกลุ่มธุรกิจ Specialty Chemicals โดยมีการทบทวนสัดส่วนของธุรกิจนี้ในปัจจุบัน และประเมินภาพรวมและสัดส่วนที่ต้องการในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทจะรายงานเพิ่มเติมเกี่ยวกับทิศทางของกลยุทธ์ของธุรกิจ Specialty Chemicals ใน Capital Market Day ที่จะจัดขึ้นช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2563

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนในโครงการที่ทำให้บริษัทเติบโต

ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปี	กำลังการผลิตติดตั้ง (ล้านตัน)	สินทรัพย์ (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Sinterama	Mobility และ Lifestyle Fibers	ไตรมาสที่ 4 ปี 2562	30 พันตันต่อปี	65 (สิ้นสุด ณ เดือนกันยายน 2562: -)
Spindletop (Huntsman)	Propylene Oxides, Ethylene Oxides and Derivatives	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	3,147 พันตันต่อปี	2,076 (สิ้นสุด ณ เดือนกันยายน 2562: -)
Gas Cracker (IVOL)	Ethylene Cracker	ไตรมาสที่ 1 ปี 2563	Ethylene: 430 พันตันต่อปี	1,000 (สิ้นสุด ณ เดือนกันยายน 2562: 897)
Corpus Christi PET/PTA	Integrated PET	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 – ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	PET: 367 พันตันต่อปี PTA: 433 พันตันต่อปี	600-700 (สิ้นสุด ณ เดือนกันยายน 2562: 386)
Recycling projects	PET recycling	ปี 2563-2566	~700 พันตันต่อปี	1,000 (สิ้นสุด ณ เดือนกันยายน 2562: -)

แผนงานเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นในเป้าหมายทางการเงินที่จะเพิ่ม EBITDA ขึ้นเป็น 2 เท่าภายในปี 2566 อย่างมีระเบียบวินัย โดยใช้ประโยชน์จากฐานะทางการเงินปัจจุบันและกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในอนาคต

ในการเดินทางเพื่อบรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้นั้น บริษัทให้คำมั่นที่จะ

- จัดทำระบบการจัดการต้นทุน
- พัฒนาการจัดการเงินทุนหมุนเวียน เพื่อนำไปสู่การเติบโตของกระแสเงินสดจากการดำเนินการ
- มุ่งพัฒนาความเป็นเลิศและเสถียรภาพในการดำเนินงาน
- ส่งเสริมวัฒนธรรมลูกค้าเป็นศูนย์กลาง (customer centric)
- ขยายธุรกิจ Recycling (ทั้งในรูปแบบ mechanical และ chemical) เพื่อเป็นผู้นำในการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม
- เสร็จสิ้นการก่อสร้าง Corpus Christi ตามช่วงเวลาและงบประมาณที่ปรับปรุงใหม่
- เสร็จสิ้นการเข้าซื้อ ควบรวม และสร้างผลประโยชน์ร่วมกันจากการเข้าซื้อกิจการ Spindletop
- เริ่มดำเนินงาน Gas cracker ที่ Lake Charles ใน ไตรมาสที่ 1 ปี 2563
- สร้างผลประโยชน์ร่วมกันภายในกลุ่มธุรกิจ Mobility, Lifestyle และ Hygiene
- มุ่งเน้นการเติบโตภายในจากนวัตกรรม

การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

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

ข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าวมีความเสี่ยงทั้งที่รับรู้และยังไม่รับรู้ มีความไม่แน่นอน และปัจจัยสำคัญอื่นๆ ที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใดประมาณการปี 2562 และ 2563 ประเมินโดยใช้ผลการดำเนินงานในปี 2560-2561 เป็นฐาน และการคาดการณ์ของผู้บริหาร การคาดการณ์ปริมาณการผลิตมาจากการคาดการณ์ปริมาณการผลิตของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมและสินทรัพย์ใหม่ ได้ประกาศแล้ว ทำสัญญาแล้ว หรือที่ได้วางแผนไว้

คำจำกัดความ

กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA) ได้หักรายการกำไร ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือออกจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่รายงานไว้ (Reported EBITDA)

รายการกำไร/ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ เกิดจากราคาของวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือที่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นงวดที่แล้วจนถึงสิ้นงวดปัจจุบัน กำไรในสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายลดลง และขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ไม่รวมถึงการลดราคาขายระหว่างกันของกลุ่มธุรกิจ Feedstock ให้กับกลุ่มธุรกิจ PET จากการประหยัลดต้นทุนขนส่ง ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อ EBITDA ของภูมิภาค และ EBITDA โดยรวมของบริษัท

กำไรสุทธิหลัก คือ กำไรสุทธิตามรายงานหักด้วยรายการพิเศษ และ ภาษีจากกำไร (ขาดทุน) ในสินค้าคงเหลือ

หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เท่ากับ หนี้สินสุทธิ (หนี้สินรวมหักด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การดำเนินงาน) หักด้วยจำนวนเงินที่ใช้ไปในโครงการ ซึ่งอยู่ภายใต้การก่อสร้าง และยังไม่เริ่มสร้างกำไรให้กับบริษัท

ข้อสังเกต

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันของบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลีเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปเงินบาท และข้อมูลที่แนบมาต่อไปนี้เป็นส่วนสำคัญของรายงานฉบับนี้ ข้อมูลที่แนบมารายงานถึงผลประกอบการที่ตรวจสอบแล้ว ในรูปเงินบาท และมีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับรายการ ผู้อ่านพึงยึดผลประกอบการในรูปเงินบาทเป็นหลัก

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในบางส่วน ทั้งนี้ผู้อ่านควรยึดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

ภาคผนวก

รายชื่อตาราง

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินหลักของบริษัท.....	2
ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (จัดประเภทกลุ่มธุรกิจใหม่).....	4
ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล.....	7
ตารางที่ 4 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (การจัดประเภทธุรกิจแบบเดิม).....	10
ตารางที่ 5 รายงานกำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมไปยังกำไรสุทธิ.....	11
ตารางที่ 6 งบกระแสเงินสด.....	11
ตารางที่ 7 โครงสร้างหนี้สิน.....	12
ตารางที่ 8 ผลการดำเนินงานของกิจการร่วมทุน.....	13
ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท.....	14
ตารางที่ 10 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท.....	15

รายการรูปภาพ

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้.....	12
--	----

ตารางที่ 4 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ (การจัดประเภทธุรกิจแบบเดิม)

ด้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 3	สิบสองเดือน	สิบสองเดือน	สิบสองเดือน
	ปี 2562	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิ้นสุด (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	3,345	3,148	2,730	23%	12,277	9,907	24%
PET	1,499	1,330	1,161	29%	5,257	4,091	29%
Fibers	537	450	408	32%	1,797	1,501	20%
Feedstock	1,309	1,369	1,161	13%	5,223	4,316	21%
West Feedstock	846	952	862	(2%)	3,490	3,078	13%
Asia PTA	463	417	299	55%	1,732	1,238	40%
อัตรากำลังการผลิต (%)	86%	87%	87%	(1%)	86%	88%	(2%)
PET	92%	83%	89%	4%	87%	89%	(2%)
Fibers	77%	93%	93%	(16%)	86%	93%	(8%)
Feedstock	84%	89%	83%	1%	85%	86%	(1%)
West Feedstock	78%	89%	82%	(4%)	82%	84%	(3%)
Asia PTA	98%	89%	86%	11%	92%	90%	2%
Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)	281	361	409	(31%)	1,264	1,379	(8%)
PET	134	169	179	(25%)	561	565	(1%)
Fibers	59	62	55	6%	270	221	22%
Feedstock	93	138	178	(47%)	445	592	(25%)
West Feedstock	69	104	150	(54%)	348	542	(36%)
Asia PTA	24	35	28	(13%)	98	51	93%
Core EBITDA/ton (เหรียญสหรัฐ)	84	115	150	(44%)	103	139	(26%)
PET	89	127	154	(42%)	107	138	(23%)
Fibers	109	139	136	(20%)	150	147	2%
Feedstock	71	101	153	(53%)	85	137	(38%)
West Feedstock	82	109	174	(53%)	100	176	(43%)
Asia PTA	52	83	92	(44%)	56	41	38%
Core EBITDA Margin (%)	10%	12%	14%	(4%)	11%	14%	(3%)
PET	9%	10%	12%	(3%)	9%	11%	(2%)
Fibers	6%	7%	7%	(1%)	8%	8%	0%
Feedstock	9%	12%	14%	(5%)	10%	14%	(5%)
West Feedstock	9%	13%	16%	(6%)	11%	17%	(7%)
Asia PTA	9%	10%	9%	0%	7%	5%	2%

*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL แต่ถูกรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

ตารางที่ 5 รายงานกำไรหลักหลังหักภาษีและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมไปยังกำไรสุทธิ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายได้ไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิบสองเดือน สิ้นสุด (เปรียบเทียบ) YoY%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	92	159	260	(65%)	498	786	(37%)
กำไร/ (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	(67)	(92)	68	(199%)	(276)	109	(353%)
ภาษีเงินได้จากกำไร/(ขาดทุน)จากสินค้าคงเหลือ	9	11	(13)	(173%)	34	(18)	(286%)
กำไรสุทธิก่อนหักรายการพิเศษ	34	78	315	(89%)	256	877	(71%)
บวก: รายการพิเศษ รายได้ / (ค่าใช้จ่าย)	(7)	(6)	(8)	(12%)	30	170	(83%)
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และ							
ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	(7)	(5)	(8)	(11%)	(29)	(32)	(11%)
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ, ขาดทุนจาก							
การด้อยค่า และ ค่าใช้จ่ายในการศึกษาโครงการ (สุทธิ) ¹	1	(0)	(1)	(221%)	57	104	(45%)
รายการพิเศษ รายได้/ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(0)	(1)	1	(194%)	2	99	(98%)
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net Profit after Tax and NCI)	27	72	307	(91%)	285	1,048	(73%)

*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL แต่ถูกรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

¹กำไรจากการต่อรองราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการถูกรับรู้เมื่อการเข้าซื้อกิจการเสร็จสิ้นเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีไทย

ตารางที่ 6 งบกระแสเงินสด

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายได้ไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิบสองเดือน สิ้นสุด (เปรียบเทียบ) YoY%
Core EBITDA	281	361	409	(31%)	1,264	1,379	(8%)
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิและอื่น ๆ ¹	128	69	(108)	(218%)	177	(343)	(152%)
ภาษีจ่าย	(4)	(45)	(25)	(85%)	(140)	(82)	71%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	405	385	276	47%	1,301	955	36%
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและ	(211)	(102)	(713)	(70%)	(1,418)	(1,551)	(9%)
การลงทุนใหม่ ²							
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	37	-	(5)	(780%)	(158)	(48)	227%
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(42)	(39)	(22)	89%	(183)	(100)	83%
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	189	244	(465)	(141%)	(458)	(745)	(38%)
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	(16)	(72)	(20)	(19%)	(190)	(127)	50%
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้คือยสิทธิที่มี	(74)	(134)	(128)	(43%)	(286)	(254)	12%
ลักษณะคล้ายทุน							
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามการใช้สิทธิ	-	-	84	(100%)	(3)	498	(101%)
ของใบสำคัญ แสดงสิทธิ							
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด³	100	37	(530)	(119%)	(937)	(628)	49%

*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL แต่ถูกรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

¹รวมกำไร (ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ

²รวมเงินที่ได้รับสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ และหนี้สินจากการเข้าซื้อกิจการ

³รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

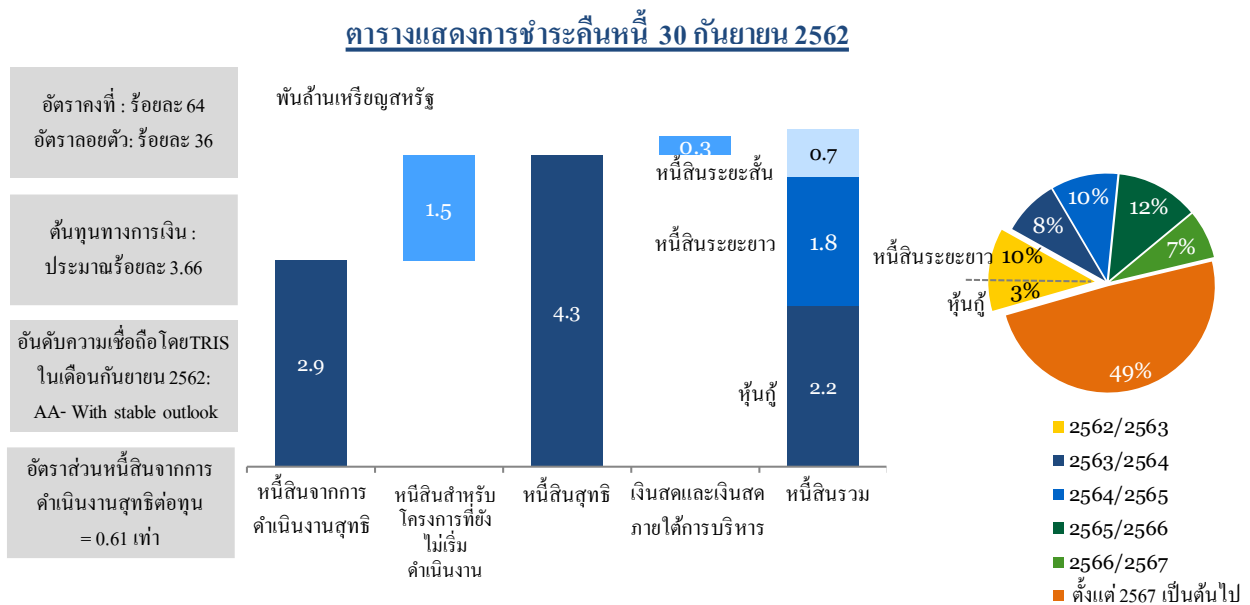
ตารางที่ 7 โครงสร้างหนี้สิน

ด้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	30 กันยายน 2562	31 ธันวาคม 2561
หนี้สินรวม	4,686	4,215
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	660	964
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	399	269
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	106	93
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	1,399	1,083
หุ้นกู้ (Non-current portion)	2,121	1,806
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	359	165
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	356	172
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	2	(7)
หนี้สินสุทธิ	4,327	4,050
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	1,466	1,220
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹	2,861	2,830
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.92	0.87
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.61	0.60
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	64%	49%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย TRIS	AA-	AA-

*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL แต่ถูกรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรแก่กิจการ

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้



¹รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่มีก่อให้เกิดรายได้แก่กิจการ ณ ปัจจุบัน

ตารางที่ 8 ผลการดำเนินงานของกิจการร่วมทุน

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิบสองเดือน สิ้นสุด (เปรียบเทียบ) YoY%
กำไร / (ขาดทุน) จากกิจการร่วมทุน	(0)	(0)	15	(101%)	(2)	19	(112%)
Polyprima, Indonesia ¹	-	-	9	(100%)	(0)	1	(101%)
กิจการร่วมทุน PET ประเทศอินเดีย	-	-	6	(100%)	(2)	15	(114%)
อื่นๆ (กิจการร่วมทุนของ FiberVisions, PHP China, Mexico)	(0)	(0)	0	(131%)	(0)	2	(107%)

¹ร้อยละ 74 ของกิจการร่วมค้า PTA, IVL ได้ทำการควบรวมกิจการ Polyprima อินโดนีเซียตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2561 IVL มีความเป็นเจ้าของ 100% ตั้งแต่วันที่ 3 มกราคม 2562

ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	รายได้ไตรมาส				สิบสองเดือนสิ้นสุด		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	ไตรมาสที่ 2 ปี 2562	ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	ไตรมาสที่ 3 ปี 2562 (เปรียบเทียบ) YoY%	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2562	สิบสองเดือน สิ้นสุด ไตรมาสที่ 3 ปี 2561	สิบสองเดือน สิ้นสุด (เปรียบเทียบ) YoY%
รายงานทางการเงิน							
รายได้จากการขาย	84,478	94,895	96,001	(12%)	366,620	326,152	12%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นสุทธิ ¹	306	671	263	16%	1,746	2,090	(16%)
รายได้รวม	84,784	95,566	96,263	(12%)	368,365	328,242	12%
ต้นทุนขาย ²	74,229	82,276	76,961	(4%)	320,775	267,709	20%
กำไรขั้นต้น	10,555	13,291	19,303	(45%)	47,590	60,533	(21%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ²	8,121	8,806	7,335	11%	32,770	26,289	25%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(290)	(179)	(158)	84%	(195)	459	(142%)
EBITDA	6,419	8,616	15,641	(59%)	31,364	48,096	(35%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4,275	4,309	3,831	12%	16,739	13,393	25%
กำไรจากการดำเนินงาน	2,144	4,306	11,810	(82%)	14,625	34,703	(58%)
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมทุน	(5)	(5)	479	(101%)	(68)	599	(111%)
รายการพิเศษ ³	(218)	(193)	(243)	(11%)	948	5,787	(84%)
ดอกเบี้ยสุทธิ	(1,307)	(1,494)	(1,036)	26%	(5,434)	(3,529)	54%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	615	2,614	11,009	(94%)	10,070	37,560	(73%)
ภาษีเงินได้	23	442	1,018	(98%)	1,337	3,431	(61%)
ภาษีเงินได้(รายได้)	304	312	1,492	(80%)	1,307	4,780	(73%)
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(281)	131	(473)	(41%)	30	(1,349)	(102%)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	591	2,172	9,990	(94%)	8,734	34,129	(74%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(202)	(95)	(64)	218%	(389)	15	(2633%)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	793	2,267	10,054	(92%)	9,122	34,114	(73%)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับส่วนได้เสียที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ⁴	(265)	(262)	(265)	0%	(1,050)	(1,050)	0%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้	528	2,005	9,789	(95%)	8,072	33,064	(76%)
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,585	1%	5,615	5,419	4%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.36	1.75	(95%)	1.44	6.10	(76%)
ข้อมูลหลักทางการเงิน							
EBITDA	6,419	8,616	15,641	(59%)	31,364	48,096	(35%)
หัก: กำไร(ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ	(2,174)	(2,803)	2,193	(199%)	(8,709)	3,529	(347%)
Core EBITDA	8,593	11,419	13,447	(36%)	40,074	44,567	(10%)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	793	2,267	10,054	(92%)	9,122	34,114	(73%)
หัก: กำไร(ขาดทุน) จากสินค้าคงเหลือ-หลังปรับปรุงด้วยภาษี	(1,767)	(2,566)	1,775	(200%)	(7,646)	2,945	(360%)
หัก: รายการพิเศษ	(218)	(193)	(243)	(11%)	948	5,787	(84%)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,778	5,027	8,523	(67%)	15,821	25,381	(38%)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้คือยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น ⁴	(265)	(262)	(265)	0%	(1,050)	(1,050)	0%
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้	2,513	4,765	8,258	(70%)	14,771	24,331	(39%)
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)	0.45	0.85	1.48	(70%)	2.63	4.46	(41%)
ผลตอบแทนหลักจากการใช้เงินลงทุนสุทธิ(%)							
(ก่อนรวมเงินลงทุนในกิจการร่วมทุน และลดกำไรจากกิจการที่เข้าซื้อแบบเต็มปี)	7.5%	12.3%	17.2%	(10%)	10.2%	14.0%	(4%)

*ตัวเลขทางการเงินหลักในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ไม่รวม IRSL แต่ถูกรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

¹ ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมเงินประกันชดเชยการสูญเสียรายได้เนื่องจากธุรกิจหยุดชะงัก

² ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

³ ตามการจัดประเภทภายในของบริษัท และรวมรายการพิเศษ ประกอบด้วยกำไรจากการต่อราคาซื้อจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน

⁴ ดอกเบี้ยจ่ายสุทธิจากภาษีเงินได้ของหุ้นกู้คือยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น จำนวน 15 พันล้านบาท

*คิดกำไรของกิจการที่เพิ่งเข้าซื้อแบบเต็มปี ในการคำนวณ ROCE % เพื่อการนำเสนอข้อมูลอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ ตัวเลขทางการเงินในอดีตถูกคำนวณด้วยวิธีเดียวกัน การคำนวณ ROCE% โดยใช้สกุลเงินไทยบาท ซึ่งไม่เท่ากับที่แสดงในรูปภาพอื่นๆเนื่องจากคำนวณโดยใช้สกุลดอลลาร์สหรัฐ

ตาราง 10 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	30 กันยายน 2562	31 ธันวาคม 2561	เปรียบเทียบ
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10,901	5,713	91%
ลูกหนี้การค้า	35,220	37,637	(6%)
สินค้าคงเหลือ	64,509	70,085	(8%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,063	10,850	11%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	122,693	124,284	(1%)
เงินลงทุน	2,353	5,294	(56%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	211,385	205,182	3%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	39,693	40,349	(2%)
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	3,041	2,714	12%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,587	1,371	308%
รวมสินทรัพย์	384,753	379,195	1%
หนี้สิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	20,193	31,272	(35%)
เจ้าหนี้การค้า	58,578	54,565	7%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12,109	8,627	40%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,232	3,013	7%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	106	110	(3%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16,140	16,113	0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	110,358	113,700	(3%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	41,994	34,640	21%
หุ้นกู้	64,901	58,604	11%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	812	498	63%
หนี้สินภายใต้การควบคุม	16,793	15,788	6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,382	4,109	31%
รวมหนี้สิน	240,240	227,339	6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331	0%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	54,307	64,018	(15%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	120,253	129,964	(7%)
หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	14,874	14,874	0%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	135,127	144,838	(7%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9,385	7,018	34%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	144,512	151,855	(5%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	384,753	379,195	1%

IVL Investor Relations Contacts

strategy&ir@indorama.net

+6626616661 Ext: 134