

ที่ IVL 001/02/2024

23 กุมภาพันธ์ 2567

เรียนกรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: ขอนำส่งงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) และคำอธิบายและ
บทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ทางฝ่ายจัดการของบริษัท ขอนำส่งเอกสารดังต่อไปนี้

1. สำเนางบการเงินและงบการเงินเฉพาะบริษัทประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ)
2. คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ภาษาไทยและ
ภาษาอังกฤษ)
3. รายงานสรุปผลการดำเนินงาน แบบฟอร์ม 45 สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ภาษาไทยและ
ภาษาอังกฤษ)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาถรรพ์ โลเอียง)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทฯ

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท

โทรศัพท์: +66 (0) 2661-6661

โทรสาร: +66 (0) 2661-6664

สรุปผลการดำเนินงานโดยฝ่ายบริหารในปี 2566

ผลการดำเนินงานในปี 2566

- รายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 15.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- EBITDA เท่ากับ 1.12 พันล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงร้อยละ 53 เมื่อเทียบกับปีต่อไป
- กระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 1.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ, เงินทุนหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 136
- กำไรหลังหักดอกเบี้ยเท่ากับ 0.28 บาท และกำไรต่อหุ้นเท่ากับ -2.06 บาท
- การด้อยค่า (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) ของสินทรัพย์ Corpus Christi จำนวน 308 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (สุทธิหลังหักภาษีเท่ากับ 243 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- เงินปันผลจ่ายระหว่างปีเท่ากับ 185 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุนเท่ากับ 1.13 เท่า

สรุปผลการดำเนินงานในปี 2566

ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินของบริษัท

	รายปี			รายไตรมาส				
ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน) ³	13.92	14.65	(5)%	3.47	3.40	3.20	2%	8%
ปริมาณการขาย (ล้านตัน) ³	14.08	14.68	(4)%	3.45	3.56	3.28	(3)%	5%
รายได้จากการขายรวม ¹	15,555	18,715	(17)%	3,612	3,930	3,924	(8)%	(8)%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้								
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ²	1,120	2,387	(53)%	175	324	82	(46)%	114%
Combined PET	553	1,411	(61)%	71	146	20	(51)%	260%
Integrated Oxides and Derivatives	440	743	(41)%	100	119	93	(16)%	7%
Fibers	107	233	(54)%	6	48	(8)	(87)%	178%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (EBIT)	325	1,653	(80)%	(42)	127	(114)	(133)%	63%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ								
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(310)	884	(135)%	(357)	5	(342)	(6,898)%	(5)%
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และ								
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ล้านบาท)	(10,798)	31,006	(135)%	(12,428)	195	(11,479)	(6,458)%	(8)%
กำไรต่อหุ้นหลังหักดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน (บาท)	(2.06)	5.39	(7.45)	(2.25)	0.00	(2.08)	(2.25)	(0.17)
EBITDA ต่อตัน (เหรียญสหรัฐ)	81	163	(51)%	50	95	25	(47)%	98%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,526	2,224	(31)%	426	410	496	4%	(14)%
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.13	0.96	+18 bps	1.13	0.97	0.96	+17 bps	+18 bps

* Combined PET รวม Integrated PET, Specialty Chemicals and Packaging

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากบริษัทกลุ่มธุรกิจ Holding

³ปริมาณการผลิต ไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

ภาพรวม

บริษัทมีรายได้ 15.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2566 ลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปี 2565 EBITDA เท่ากับ 1.12 พันล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงร้อยละ 53 เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานที่ปรับตัวขึ้นสูงสุดในปี 2565 และ Core EBITDA เท่ากับ 1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงร้อยละ 44 เมื่อเทียบกับปี 2565 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ 83 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (ลดลงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า) ส่งผลให้มีขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ 115 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เปรียบเทียบกับกำไรจากสินค้าคงเหลือ 76 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2565 ผลประกอบการทั้งปีได้รับผลกระทบจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาคที่ทำลาย โดยเรื่องที่โดดเด่น ได้แก่ ความขัดแย้งในประเทศรัสเซีย/ยูเครน แรงกดดันด้านเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยที่สูง และการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะงักงันในทวีปยุโรปและประเทศจีน

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจ Aromatics เผชิญกับอุปสรรคสำคัญในการลดระดับสินค้าคงคลัง ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงในประเทศแถบตะวันตก และความกดดันจากอัตราค่าไของประเทศไทยที่ใช้อ้างอิงเป็นราคามาตรฐาน ปัจจัยเหล่านี้มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ทั้งในเชิงปริมาณและเชิงมูลค่า ปี 2566 ถือเป็นปีที่ท้าทาย แต่บริษัทได้ดำเนินมาตรการหลายอย่างเพื่อถ่วงดุลแรงกดดันจากภายนอก ส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระเป็นบวกที่ 149 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ในทางภูมิศาสตร์ ผลประกอบการของบริษัทลดลงในทั้งสามภูมิภาคโดยภูมิภาค EMEA ได้รับผลกระทบมากที่สุด โดย EBITDA เปลี่ยนจากบวกเป็นติดลบในปี 2566 เนื่องจากแรงกดดันด้านปริมาณ อัตราค่าไ และราคาพลังงานที่สูงอย่างต่อเนื่องแม้ว่าจะต่ำกว่าปี 2565 ด้วยราคาที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ปริมาณการขายของบริษัทลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยได้รับผลกระทบจำนวน 318 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีสาเหตุหลักมาจากแนวโน้มการลดระดับสินค้าคงคลังที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนซึ่งเริ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 หลังจากห่วงโซ่อุปทานกลับมาสู่ระดับปกติ อุปทานและราคาน้ำมันดิบที่ลดลง นอกจากนี้สถานการณ์ยังแย่ลงอีกจากสภาพแวดล้อมอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น การเติบโตต่ำกว่าที่คาดไว้ในประเทศจีน และอุปสงค์ที่ชะลอตัวในทวีปยุโรป ผลกระทบนี้ถูกลดทอนลงอย่างมากจากต้นทุนพลังงานที่ลดลงตลอดทั้งปี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศแถบตะวันตก ซึ่งสามารถทำให้บริษัทลดต้นทุนการดำเนินงานลงถึง 252 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สุทธิจากผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยง 103 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2566 และความเป็นเลิศในการดำเนินงาน 78 ล้านดอลลาร์สหรัฐที่ได้รับจากโปรเจกต์ Olympus 1.0

ด้านอัตราค่าไของบริษัท มีการลดลงอย่างมากในระหว่างปี ส่งผลให้เกิดผลกระทบเชิงลบจำนวน 1 พันล้านเหรียญสหรัฐ โดยผลกระทบจากการลดลงของอัตราค่าไ PET อยู่ที่ 716 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากการลดลงของระดับอัตราค่าไจากตลาดจีนซึ่งถูกใช้อ้างอิงเป็นราคามาตรฐาน (ลดลง 105 เหรียญสหรัฐต่อตัน) ราคาวัตถุดิบตั้งต้นที่สูงขึ้นในฝั่งตะวันตก และส่วนต่างอัตราค่าไที่ลดลงเนื่องจากห่วงโซ่อุปทานกลับมาสู่ระดับปกติ การเพิ่มกำลังการผลิตของโพลีเอสเตอร์ในประเทศจีนและการเติบโตของการบริโภคภายในประเทศที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้เกิดอุปทานส่วนเกินในปัจจุบันและอัตราค่าไโพลีเอสเตอร์มาตรฐานที่ลดลงอย่างมากตามลำดับ

ความเหลื่อมล้ำในราคา Aromatics ระดับภูมิภาคยังคงมีอยู่ในระดับสูง (ปี 2566: ความเหลื่อมล้ำของราคา PX ในสหรัฐอเมริกาและเอเชีย อยู่ที่ 311 เหรียญสหรัฐต่อตัน เทียบกับความเหลื่อมล้ำของราคาถั่วเฉลี่ยปี 2561 ถึง 2564 ที่ 127 เหรียญสหรัฐต่อตัน แม้ว่าจะต่ำกว่าปี 2565 ที่ 401 เหรียญสหรัฐต่อตัน) นำมาซึ่งแรงกดดันด้านต้นทุนอย่างมีนัยสำคัญและการแข่งขันในการนำเข้าของฝั่งตะวันตกเนื่องจากห่วงโซ่อุปทานกลับมาสู่ระดับปกติ บริษัทเล็งเห็นว่าความสามารถในการแข่งขันของสินทรัพย์ในประเทศแถบตะวันตกบางส่วนเป็น

ปัญหาระยะยาว จึงได้มีการประเมินประสิทธิภาพของสินทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจ CPET และกลุ่มธุรกิจ Fibers ใหม่อีกครั้ง ซึ่งรวมถึงการตัดสินใจ ‘ทำหรือซื้อ’ ตลอดจนการปรับสมดุลทางภูมิศาสตร์ต่อภูมิภาคเอเชีย การทบทวนเชิงกลยุทธ์ของบริษัทโดยรวมจะแล้วเสร็จในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 รวมถึงการดำเนินงานอื่นๆ ที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ จะทำให้มั่นใจว่าความสมดุลของอุปสงค์/อุปทานมีความเหมาะสมในตลาดหลักของบริษัทในสถานะเศรษฐกิจมหภาคในปัจจุบัน และทำให้มั่นใจว่าลูกค้าของบริษัทจะสามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์โพลิเมอร์ที่มีนวัตกรรมและคุณภาพสูง ผลิตภัณฑ์ PET รีไซเคิล และผลิตภัณฑ์ Fibers อย่างกว้างขวาง การจัดการของผู้บริหารเหล่านี้จะช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุผลตอบแทนจากเงินทุนที่เหมาะสมสำหรับมูลค่าที่ส่งมอบให้กับลูกค้า การจัดการต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปร รวมถึงความคิดริเริ่มด้านประสิทธิภาพจากการดำเนินงาน จะได้รับการส่งเสริมอย่างมากจากการเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ ซึ่งผลักดันให้อัตราการดำเนินงานเป็นร้อยละ 90 โดยเฉลี่ย เริ่มตั้งแต่กลางปี 2567 ไปจนถึงปี 2569

ในส่วนของบริษัท IOD อัตรากำไรลดลง 188 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีก่อน ผลประกอบการของ Integrated Intermediates ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากอัตรากำไรของ MEG ที่ปรับตัวลง ในขณะที่อัตรากำไรของ MTBE ยังคงได้รับแรงหนุนตลอดทั้งปีโดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ของน้ำมันเบนซินที่แข็งแกร่งและต้นทุนวัตถุดิบที่ต่ำ ผลประกอบการของ Integrated Downstream ลดลง 219 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือลดลงร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจากการลดระดับสินค้าคงคลังในอุตสาหกรรม ปริมาณการขายที่ลดลงของส่วนธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง เช่น Crop Solutions และแรงกดดันจากการนำเข้าในทวีปอเมริกาใต้

การจัดการและดำเนินการของฝ่ายบริหาร

คณะฝ่ายบริหารได้พยายามบริหารจัดการกระแสเงินสดสำหรับปี 2566 ส่งผลให้มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอยู่ที่ 1.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ (เงินทุนหมุนเวียนอยู่ที่ร้อยละ 136) โดยได้แรงหนุนจากการใช้เงินทุนหมุนเวียน 513 เหรียญสหรัฐ และการลดจำนวนวันของเงินทุนหมุนเวียนลง 9 วัน นอกจากนี้ แผนรายจ่ายฝ่ายทุนของบริษัท (Capex) ยังลดลง 276 ล้านดอลลาร์สหรัฐจากที่ประกาศเมื่อต้นปี การรักษาระแสเงินสดยังคงเป็นสิ่งที่บริษัทให้ความสำคัญในปี 2567

ในไตรมาสนี้ บริษัทมีการด้อยค่า (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) ของสินทรัพย์ Corpus Christi จำนวน 308 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (สุทธิหลังหักภาษีเท่ากับ 243 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) เนื่องจากต้นทุนโครงการที่เพิ่มสูงขึ้น การขาดแคลนแรงงาน และมูลค่ายุติธรรมที่ลดลง โดย 1 ใน 3 ของต้นทุนค่าบำรุงรักษาประจำปีของโรงงานที่บริษัทถือครองอยู่ที่ประมาณ 6-10 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปี ขณะนี้โครงการอยู่ระหว่างหยุดการก่อสร้างชั่วคราวจนกว่าจะสามารถระบุแผนโครงการที่ได้รับการอนุมัติโดยปรึกษาร่วมกับลูกค้า เพื่อควบคุมต้นทุนโครงการโดยรวม

Project Olympus 1.0 ช่วยประหยัดต้นทุนและปรับปรุงประสิทธิภาพด้านนวัตกรรมเชิงพาณิชย์อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญที่ส่งผลให้ธุรกิจของเรายังคงอยู่ในลำดับควอเตอร์แรกของกลุ่ม ความมุ่งมั่นในการเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนและการดำเนินงาน สามารถลดต้นทุนสะสมโดยรวมเพิ่มขึ้นถึง 527 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2566 (เทียบกับ 449 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2565) เริ่มต้นปี 2567 บริษัทเปิดตัวแพลตฟอร์มไปคือ Olympus 2.0 เพื่อลดต้นทุนสะสมโดยรวมเพิ่มขึ้น 450 ล้านดอลลาร์สหรัฐโดยใช้ประโยชน์จากระบบ SAP S4 Hana ที่เพิ่งเสร็จสิ้นเมื่อเร็วๆ นี้ และความคิดริเริ่มใหม่ๆ จากการใช้โปรแกรมดิจิทัล

มุมมองในอนาคต

ในปี 2567 บริษัทคาดการณ์ว่าจะยังคงเผชิญกับความท้าทายต่อไป แม้ว่าจะมีแนวโน้มในการปรับตัวดีขึ้น บริษัทคาดว่าปริมาณขายจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4-5 เนื่องจากการลดระดับสินค้าคงคลังสิ้นสุดลงเกือบทั้งหมดในทุกกลุ่มธุรกิจ จากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจากจุดสูงสุดในปี 2566 ควบคู่กับอัตราค่าไฟที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย

บริษัทเชื่อว่าระดับอัตราค่าไฟอ้างอิงของ Integrated PET จะไม่ทรงอยู่ ณ ระดับปัจจุบันนี้ไปอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในอนาคต จากการประกาศใช้มาตรการต่อต้านการทุ่มตลาดและอุปสรรคทางการค้าอื่นๆ ในตลาด เช่น สหภาพยุโรป เม็กซิโก อินเดีย และอื่นๆ ผลที่ตามมาคืออัตราส่วนต่างกำไรของบริษัทเมื่อเทียบกับค่ามาตรฐานของประเทศจีนในตลาดจะสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีกับบริษัทเนื่องจากการดำเนินงานส่วนใหญ่ของเราตั้งอยู่นอกประเทศจีน

บริษัทเชื่อว่าอุปสงค์ในน้ำมันจะเริ่มคงที่จากนี้ไป เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังการระบาดของโควิดกลับสู่ภาวะปกติ ประกอบกับความสมดุลของปริมาณการผลิตจากโรงกลั่นในระดับสากล ความแตกต่างของราคา MX ในระดับภูมิภาคลดลงซึ่งจะส่งผลดีต่อธุรกิจโพลีเอสเตอร์ฝ้ายตะวันตก ซึ่งจะมีต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

บริษัทมีการทบทวนการจัดสรรเงินลงทุนอย่างเคร่งครัดเพื่อการรักษาระดับเงินสดและลดต้นทุนคงที่ โดยแต่ละกลุ่มธุรกิจได้ระบุประเด็นที่ต้องให้ความสำคัญ พร้อมแผนปฏิบัติการซึ่งมีรายละเอียดและทรัพยากรที่ต้องใช้ ตัวอย่างเช่น กลุ่มธุรกิจ Fibers ได้ระบุประเด็นสำคัญในการดำเนินงานสี่ประเด็นในปี 2567 (อัตราค่าลังการผลิต ต้นทุนคงที่ ความเป็นเลิศทางการค้า และเงินทุนหมุนเวียน) โดยมุ่งเน้นที่การสร้าง EBITDA และปรับปรุงสถานะกระแสเงินสด กลุ่มธุรกิจ Fibers ยังคงดำเนินการตามแผนเพิ่มประสิทธิภาพตามที่ประกาศไว้เมื่อต้นปี 2566

ปฏิธานปี 2569

ปัจจุบันบริษัทได้สร้างรากฐานรูปแบบธุรกิจ (Platform) ที่แข็งแกร่ง ซึ่งมีพร้อมด้วยความเป็นผู้นำในตลาดเติบโตอย่างยั่งยืน และตลาดที่กำลังมีศักยภาพในการขยายตัว ความมุ่งมั่นในอีกสามปีข้างหน้าจะยังเป็นการพัฒนา ปรับปรุงกำไรจากการดำเนินงานให้ดีขึ้นต่อไป ผ่านการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงการพัฒนากระบวนการทางธุรกิจและองค์กรโดยรวม

ตามที่กล่าวไว้ในการประชาสัมพันธ์ครั้งล่าสุด บริษัทกำลังทบทวนแผนเชิงกลยุทธ์ของทุกกลุ่มธุรกิจ โดยมีเป้าหมายเพื่อลดภาระหนี้สิน ปลดล็อกศักยภาพเพื่อเพิ่มคุณค่า และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้น บริษัทกำลังทบทวนทางเลือกเชิงกลยุทธ์ที่หลากหลาย เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการเติบโตต่อไป ทั้งนี้ รายละเอียดดังกล่าวจะได้ประกาศเพิ่มเติมในงาน Capital Markets Day ในวันที่ 5 มีนาคม 2567

เป้าหมายในปี 2567-2569 ผ่านตัวชี้วัดผลการปฏิบัติงานหลักต่างๆ ได้แก่:

- การรักษาอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ให้ต่ำกว่า 3 เท่า
- การปรับปรุงอัตรา ROCE ให้สูงกว่าร้อยละ 12 เพื่อสร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจเชิงบวก
- Olympus 2.0 มีเป้าหมายเพื่อลดต้นทุนสะสมโดยรวมเพิ่มขึ้น 450 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

การกระทบยอดจากกำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

ล้านเหรียญสหรัฐ

	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565
กำไรหลักสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	(43)	(10)	(0)	67	986
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(50)	24	(133)	(115)	76
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	12	(5)	31	29	(19)
ขาดทุนจากการด้อยค่า	(308)	0	(237)	(308)	(247)
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	65	-	-	65	-
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษอื่น	-	-	46	-	46
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	(12)	-	(18)	-
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	10	(3)	13	91
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	(36)	(2)	(46)	(44)	(48)
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Reported Net Profit after Tax and NCI)	(357)	5	(342)	(310)	884

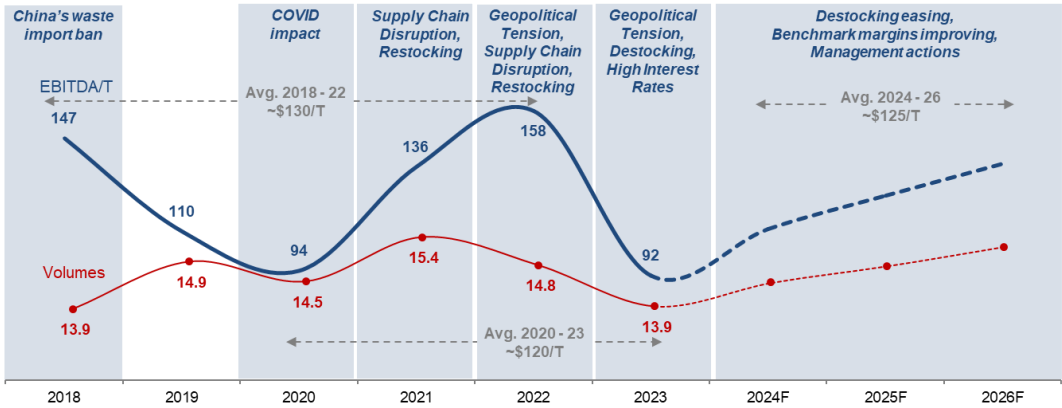
ล้านเหรียญสหรัฐ

	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565
กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	258	304	264	1,284	2,278
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(50)	24	(133)	(115)	76
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	(12)	-	(18)	-
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	10	(3)	13	91
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	(36)	(2)	(46)	(44)	(58)
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(Reported EBITDA)	175	324	82	1,120	2,387

นอกเหนือจากการด้อยค่า (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) ของสินทรัพย์ Corpus Christi ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ผลการดำเนินงานได้รับผลกระทบเชิงลบเนื่องจากผลขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจำนวน 115 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2566 และ 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 จากราคาและอัตราค่าไถ่ที่ลดลง รวมถึงรายการพิเศษอื่น ๆ

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ IVL

IVL Proforma¹ EBITDA (\$/T)



Note: Core financials (1) Proforma includes Huntsman (bought in 2020), Oxteno (bought in 2022), IVOL (commercialized in 2022) and few CPET assets (bought in 2019)

หากพิจารณาผลการดำเนินงานตลอดทั้งวงจรธุรกิจของบริษัท นับจากช่วงจุดสูงสุด ถึงจุดสูงสุด (ปี 2561 ถึงปี 2565) จากฐานแบบจำลองข้างต้น พอร์ตโฟลิโอของบริษัทมี EBITDA เท่ากับ 130 เหยียสหรัฐต่อตัน ในทำนองเดียวกันเมื่อพิจารณาช่วงธุรกิจชะลอตัว (ปี 2563 ถึงปี 2566) จากฐานแบบจำลองข้างต้น พอร์ตโฟลิโอของบริษัทมี EBITDA เท่ากับ 120 เหยียสหรัฐต่อตัน

เมื่อมองไปในอนาคต บริษัทคาดว่าปริมาณขายและกำไรจะปรับตัวดีขึ้นซึ่งสามารถเห็นได้จากปี 2567-2569 ตามที่แสดงในกราฟข้างต้น บริษัทวางแผน EBITDA เฉลี่ยในช่วงสามปีนี้เท่ากับ 125 เหยียสหรัฐต่อตัน โดยได้แรงหนุนจากการผ่อนคลายการลดระดับสินค้าคงคลัง การปรับปรุงอัตรากำไรมาตรฐานและการจัดการโดยฝ่ายบริหาร รายละเอียดของแผนงานเหล่านี้จะกล่าวถึงในงาน Capital Market Day ในวันที่ 5 มีนาคม 2567

เส้นทาง ESG

บริษัทยังคงมุ่งมั่นเดินหน้าในแผนการพัฒนาด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง และในขณะเดียวกันก็มีการลงทุนที่เกี่ยวข้องในด้านความยั่งยืน ตัวอย่างความสำเร็จที่โดดเด่นด้านความยั่งยืนของบริษัทในปี 2566 ได้แก่

- บรรลุเป้าหมายการรีไซเคิลขวด PET ครบ 100 พันล้านขวด (เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2566) นับตั้งแต่เริ่มธุรกิจรีไซเคิลในปี 2554 ส่งผลให้เกิดการลดขยะ 2.1 ล้านตันออกไปจากสิ่งแวดล้อม และลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ 2.9 ล้านตัน (Source)
- สามารถสานต่อเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ในการขยายฐานการผลิตรีไซเคิล โดยในปี 2566 ได้เพิ่มกำลังการผลิตใหม่จำนวน 45 พันตัน จากประเทศอินโดนีเซียและประเทศบราซิล บวกกับการดำเนินงานเต็มปีจากโรงงานรีไซเคิลในประเทศฟิลิปปินส์และประเทศฝรั่งเศส และในปี 2567 มีแผนขยายกำลังการผลิตเพิ่มอีก 50 พันตัน จากการขยายธุรกิจในประเทศฝรั่งเศส และจะได้รับผลจากการดำเนินงานเต็มปีจากโรงงานในประเทศอินโดนีเซีย
- ในปี 2566 บริษัทได้รับการจัดทะเบียนใน DJSI-World และ Emerging Markets เป็นปีที่ 5 และ 7 ติดต่อกันในกลุ่มเคมีภัณฑ์ และเป็นสมาชิกใน S&P Global Sustainability Yearbook ปี 2566
- MSCI: อัปเกรดคะแนนเป็น 'A' จาก 'BBB' ซึ่งเผยแพร่เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2566 นอกจากนี้บริษัทยังถูกจัดให้อยู่ใน Top quartile สำหรับหัวข้อสำคัญ 4 หัวข้อ (จาก 6 หัวข้อ)
- EcoVadis: ปรับขึ้นจากระดับ Gold (5% แรก) เป็นระดับ Platinum (1% แรกของผู้ค้าทั้งหมดที่ประเมินโดย EcoVadis)
- CDP: ได้รับคะแนนระดับ 'B' สำหรับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และคะแนนระดับ 'B' สำหรับน้ำ
- ด้านความยั่งยืน: บริษัทได้รับการประเมินคะแนนค่าความเสี่ยงในปี 2566 เป็น 22.2 ลดลงจาก 22.8 ในปี 2565 ยังคงอยู่ในกลุ่มระดับความเสี่ยงปานกลาง และได้รับคะแนนความสามารถในการบริหารความเสี่ยงเป็น 59.9 ดีขึ้นจาก 58.9 ในปี 2565 ยังคงอยู่ในกลุ่มบริษัทที่มีความสามารถในการบริหารความเสี่ยงที่แข็งแกร่ง บริษัทอยู่กลุ่มเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 12 คำนวณจากบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเคมีทั้งหมด 563 บริษัท

ความแข็งแกร่งขององค์กร

บริษัทมีแนวทางการดำเนินงานด้วยความรักษาสมดุลและมีวินัยในการจัดสรรกระแสเงินสด สำหรับการจ่ายเงินปันผล การชำระหนี้ การใช้จ่ายในการลงทุน (Capex) เพื่อการบำรุงรักษาและเพื่อขยายกำลังการผลิต ตัวอย่างบางส่วนของการบริหารจัดการ และการดำเนินการของบริษัทฯ มีดังนี้:

- บริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอยู่ที่ 1.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ (เงินทุนหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 136 ของ EBITDA) โดยมุ่งเน้นที่การเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 513 ล้านเหรียญสหรัฐ
- บริษัทยังดำเนินโครงการปรับปรุงยกระดับประสิทธิภาพในการทำงานอย่างต่อเนื่องผ่าน Project Olympus 1.0 สามารถลดต้นทุนสะสมโดยรวมเพิ่มขึ้นถึง 527 ล้านเหรียญสหรัฐ ณ สิ้นปี 2566
- บริษัทสามารถระดับอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนโดยเฉลี่ยไว้ที่ประมาณ 1 เท่าในรอบวัฏจักรธุรกิจ (ปี 2566: 1.31 เท่า) การลดต้นทุนและการปรับปรุงกำไรจากการดำเนินงานคือปัจจัยสำคัญที่บริษัทมุ่งเน้นในอนาคต
- บริษัทได้รับการจัดอันดับเครดิต โดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS ที่ระดับ AA- และมีแนวโน้มคงระดับ (Stable Outlook) เป็นสิ่งที่พิสูจน์ว่า ความพยายามในการสร้างธุรกิจและผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทได้มีการรับรู้และเป็นที่ยอมรับ แม้ว่าจะเผชิญกับความท้าทายในปี 2566
- บริษัทสามารถรีไฟแนนซ์แล้วเสร็จ 1 พันล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งทดแทนด้วยเงินกู้ยืมธนาคารและการออกหุ้นกู้ในสกุลเงินบาท เพื่อเพิ่มระยะเวลาเงินกู้ที่ครบกำหนด และต้นทุนดอกเบี้ยต่อปีที่ลดลงจำนวน 11 ล้านเหรียญสหรัฐ
- บริษัทสามารถรักษาสภาพคล่องในรูปของเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหารบวกกับวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้ (ปี 2566: 2.4 พันล้านเหรียญสหรัฐ) – สภาพคล่องเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเงินกู้ระยะสั้นลดลง
- บริษัทกำลังอยู่ระหว่างกระบวนการรีไฟแนนซ์หนี้สินจำนวน 750 ล้านเหรียญสหรัฐในปี 2567 และ 400 ล้านเหรียญสหรัฐในปี 2568 ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในครั้งแรกของปี 2567
- สัดส่วนหนี้สินที่เชื่อมโยงกับ ESG เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 32 ของหนี้สินรวมในปี 2566 (ปี 2565: ร้อยละ 20)

ผลการดำเนินงานในปี 2566 จำแนกตาม 3 กลุ่มธุรกิจของบริษัท:

ธุรกิจ Combined PET (CPET)

ปี 2566 เทียบกับปี 2565

กลุ่มธุรกิจ CPET รายงาน EBITDA เท่ากับ 553 ล้านเหรียญสหรัฐในปี 2566 ลดลงร้อยละ 61 เมื่อเทียบกับปีต่อไป หากไม่รวมรายการขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจำนวน 82 ล้านเหรียญสหรัฐ (กำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน 94 ล้านเหรียญสหรัฐในปี 2565) และรายการพิเศษ บริษัทมี Core EBITDA เท่ากับ 657 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือลดลงร้อยละ 51 เมื่อเทียบกับปีต่อไป

ปี 2565 เป็นปีที่บริษัทมีผลประกอบการสูงเนื่องจากอัตราค่าโหลที่สูงขึ้น จากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานซึ่งช่วยให้บริษัทมีส่วนต่างอัตราค่าโหลที่ดีขึ้น อุปสรรคได้เริ่มต้นขึ้นในครึ่งหลังของปี 2565 เมื่ออุปสงค์เริ่มอ่อนตัวลงท่ามกลางการลดระดับสินค้าคงคลังยังหนักหน่วงซึ่งส่งผลต่อเนื่องมาจนถึงปี 2566

ในปี 2566 ปริมาณการขายของกลุ่มธุรกิจ CPET ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีต่อไป โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดระดับสินค้าคงคลังทั่วโลก ซึ่งส่งผลทั่วทั้งอุตสาหกรรม ประกอบกับการลดลงของอุปสงค์และแรงกดดันจากการนำเข้าในทวีปยุโรป นอกจากนี้การหยุดดำเนินงานของโรงงาน PTA ในประเทศโปรตุเกสจากการทบทวนภายในอย่างรอบคอบ ทำให้ยอดขาย PTA ของบริษัทลดลง อย่างไรก็ตามการลดระดับสินค้าคงคลังกำลังจะสิ้นสุดลงและบริษัทคาดว่าปริมาณการขายจะค่อยๆปรับตัวดีขึ้นในปี 2567

เกิดแรงกดดันในอัตรากำไร เนื่องจากอัตรากำไร Integrated PET ลดลงในประเทศจีน อัตราค่าขนส่งที่ลดลงและการขยายกำลังการผลิต PET ในประเทศจีน นอกจากนั้นต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นเนื่องจากความเหลื่อมล้ำของราคา Aromatics ที่มากขึ้น ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของบริษัทในฝั่งตะวันตก

ถึงแม้จะมีแรงกดดันในอัตรากำไร บริษัทยังคงสามารถรักษาส่วนต่างอัตรากำไรของบริษัทเหนืออัตรากำไรมาตรฐานในอุตสาหกรรม เนื่องจากการที่บริษัทมีการดำเนินงานผลิตทั่วโลกและความสามารถในการจัดการห่วงโซ่อุปทานภายในประเทศให้มีความยืดหยุ่น ความเป็นเอกลักษณ์ในกลุ่มธุรกิจ CPET ของบริษัทยังส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรมากกว่าอัตรากำไรเฉลี่ยในปี 2565

บริษัทยังคงมุ่งเน้นกลยุทธ์การเติบโตในธุรกิจรีไซเคิล ในปี 2566 บริษัทมีการขยายกำลังการผลิตใหม่ในธุรกิจรีไซเคิลเพิ่ม จำนวน 45 พันตันในประเทศอินโดนีเซียและประเทศบราซิล บวกกับได้มีการดำเนินการเพิ่มปีจากโรงงานรีไซเคิลในประเทศฟิลิปปินส์และประเทศฝรั่งเศส ในปี 2567 บริษัทตั้งใจที่จะเพิ่มกำลังการผลิตอีกจำนวน 50 พันตันโดยการขยายกำลังการผลิตในประเทศฝรั่งเศสและจะได้รับผลจากการดำเนินงานเต็มปีสำหรับกำลังการผลิตในประเทศอินโดนีเซีย

กลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์ยังคงมีผลการดำเนินงานที่ยอดเยียม จากผลประกอบการของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในประเทศเวียดนามที่เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ที่สุดในประเทศเวียดนาม

การจัดการกับสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ผันผวนซึ่งเกี่ยวข้องกับต้นทุนเงินเพื่อ อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และการขาดแคลนแรงงาน บริษัทและผู้ร่วมลงทุนได้ตัดสินใจระงับเงินลงทุนในโครงการ Integrated PTA/PET ที่เมือง Corpus Christi ในรัฐเท็กซัส ส่งผลให้บริษัทบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (รายการที่ไม่ใช่เงินสด) สุทธิจากภาษีจำนวน 243 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ของปี 2566

ราคาก๊าซที่ลดลงส่งผลให้ต้นทุนพลังงานของบริษัทลดลง 124 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับปีต่อไป (สุทธิจากผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

ไตรมาสที่ 4 ปี 2566

กลุ่มธุรกิจ CPET รายงาน EBITDA ที่ 71 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 260 เมื่อเทียบกับปีต่อไป แต่ลดลงร้อยละ 51 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หากไม่รวมรายการขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจำนวน 49 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เปรียบเทียบกับกำไรจากสินค้าคงเหลือจำนวน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสก่อนหน้า) และรายการพิเศษ บริษัทรายงาน Core EBITDA ที่ 129 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีต่อไปและร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงจำนวน 13 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

กลุ่มธุรกิจ Integrated PET รายงาน Core EBITDA เท่ากับ 109 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากได้รับผลกระทบจากอัตรากำไรของ Integrated PET ที่ต่ำอย่างไม่เคยปรากฏมาก่อนในประเทศจีน ผลกระทบจากฤดูกาลและการปิดปรับปรุงตามแผนของโรงงาน PTA ที่ประเทศแคนาดา (63 พันตัน) โดยรวมแล้วส่งผลกระทบต่อปริมาณการขายร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการขายลดลงเป็น 2.16 ล้านตัน

ถึงแม้จะได้รับแรงกดดันจากกำลังการผลิตส่วนเกินจากประเทศจีน อัตรากำไรมาตรฐานของ Integrated PET ในประเทศจีนยังคงมีการปรับตัวดีขึ้นจาก 115 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เป็น 134 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวภายในอุตสาหกรรมด้วยตนเองและการลดอัตราการผลิตของผู้ผลิตจีนเมื่ออัตรากำไรถึงระดับที่ไม่ยั่งยืน ทวีปยุโรปมีการ

ประเมินภาษีจากมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดที่มาจาก การนำเข้าจากประเทศจีนในเดือนพฤศจิกายนของปี 2566 และเริ่มมีการใช้ มาตรการดังกล่าวในอีกหลายประเทศ ตัวอย่างเช่น ประเทศเม็กซิโกเริ่มมีการจัดเก็บภาษีจากมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดจากประเทศ จีน บริษัทคาดว่าอัตราค่าไถ่จะค่อยๆปรับตัวสูงขึ้นในปี 2567 นี้

กลุ่มธุรกิจ Specialty chemicals รายงาน Core EBITDA ติดลบที่ 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ปรับตัวดีขึ้น 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบไตรมาส ต่อไตรมาส ผลกำไรที่ดีขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสินค้า Specialty NDC ในประเทศสหรัฐอเมริกา หลังจาก ที่มีการปิดปรับปรุงโรงงานตามแผนในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 รวมถึงต้นทุนสาธารณูปโภคและต้นทุนคงที่ลดลง

กลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์รายงาน Core EBITDA เท่ากับ 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 ลดลงร้อยละ 9 เมื่อเทียบไตร มาสต่อไตรมาส ผลการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์ยังคงมีความแข็งแกร่งและมั่นคง พร้อมทั้งยังมีศักยภาพในการเติบโตในกลุ่ม เศรษฐกิจเกิดใหม่ต่อไป

		ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
Integrated pet	Sales Volume (MMt)	8.97	9.38	(4)%	2.16	2.27	2.14	(5)%	1%
	EBITDA (\$m)	468	1,245	(62)%	61	134	23	(55)%	159%
Packaging	Sales Volume (MMt)	0.28	0.27	5%	0.07	0.07	0.07	(8)%	(7)%
	EBITDA (\$m)	102	99	3%	22	24	25	(7)%	(12)%
Specialty chemicals	Sales Volume (MMt)	0.49	0.66	(25)%	0.12	0.12	0.10	2%	26%
	EBITDA (\$m)	(18)	66	(126)%	(12)	(11)	(29)	(5)%	59%
Combined PET	Sales Volume (MMt)	9.74	10.31	(6)%	2.35	2.46	2.30	(5)%	2%
	EBITDA (\$m)	553	1,411	(61)%	71	146	20	(51)%	260%

ธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD)

ปี 2566 เทียบกับปี 2565

ในปี 2566 ธุรกิจ IOD รายงาน EBITDA จำนวน 440 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับปีต่อปี หากไม่รวมผลขาดทุนจาก สินค้าคงเหลือและรายการพิเศษ ธุรกิจ IOD รายงาน Core EBITDA ลดลงร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ที่ 478 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ปริมาณการขายลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากปริมาณการขายของ Oxiteno เพิ่มขึ้นอีก 3 เดือน ในปี 2566 ปริมาณการขายของธุรกิจ Downstream ได้รับผลกระทบเนื่องจากการลดระดับสินค้าคงคลังส่วนใหญ่ในตลาดปลายทาง กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ซบเซา อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น การฟื้นตัวที่ชะลอตัวของประเทศจีน และแรงกดดันจากการนำเข้า

ราคาก๊าซที่ลดลงทำให้ต้นทุนพลังงานของบริษัทลดลง 83 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับปีต่อปี (สุทธิจากผลขาดทุนจากการป้องกันความ เสี่ยง 42 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

กลุ่มธุรกิจ Integrated Downstream

ในปี 2566 กลุ่มธุรกิจ Integrated Downstream รายงาน Core EBITDA จำนวน 302 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับปีต่อปี อัตราค่าไถ่ Downstream ได้รับผลกระทบเนื่องจากการลดระดับสินค้าคงคลังทั่วทุกแห่ง ทำให้บริษัทได้รับผลกระทบโดยเฉพาะอย่างยิ่ง กับผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราค่าไถ่ระดับพรีเมียม รวมถึงแรงกดดันจากการนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์ในทวีปอเมริกาใต้หลังจากห่วงโซ่อุปทาน กลับสู่ภาวะปกติ ปริมาณการขายและอัตราค่าไถ่ลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Crop Solutions และที่อยู่อาศัย เช่น โฟ

รพินออกไซด์ ตลอดจนผลิตภัณฑ์ส่วนผสมที่ใช้ในสบู่และผงซักฟอก เช่น Oleo chemicals, Linear Alkyl Benzene และ Solvents ความสามารถในการทำกำไรของเอทานอลเอมีนใกล้เคียงกับปีก่อน

สถานการณ์ทางธุรกิจซึ่งได้รับผลกระทบที่แตกต่างกัน ที่เกิดขึ้นในตลาดและภูมิภาคต่างๆ มีดังนี้:

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในครัวเรือน และผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคลยังคงแข็งแกร่ง ธุรกิจบางส่วนปรับตัวลดลงจากภาวะเงินเฟ้อ เนื่องจากผู้บริโภคเปลี่ยนมาใช้ผลิตภัณฑ์ที่มีราคาต่ำกว่า ซึ่งมีส่วนประกอบของสารสังเคราะห์น้อยกว่าและกลับไปใช้การซักล้างในปริมาณมาก ทั้งนี้ความต้องการมีแนวโน้มเติบโตในตลาดเกิดใหม่ของภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก และทวีปอเมริกาใต้ ทั้งนี้เมื่อภาวะเงินเฟ้อผ่อนคลายลง และผู้บริโภคกลับมาใช้แบรนด์ระดับพรีเมียม บริษัทคาดว่าจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องของปริมาณขายในกลุ่มธุรกิจนี้

ธุรกิจพลังงานและทรัพยากรยังคงทรงตัว เนื่องจากการผลิตน้ำมันและก๊าซที่มากเป็นประวัติการณ์ และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ตลาดอเมริกาเหนือยังคงแข็งแกร่งโดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น บริษัทคาดการณ์ว่าสถานการณ์นี้จะดำเนินต่อไปและความต้องการจากทั่วโลกและประเทศจีนจะปรับตัวดีขึ้น

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ Crop Solutions ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการลดระดับสินค้าคงคลัง ซึ่งมีสินค้าคงคลังค้างอยู่ในปริมาณสูงมากในปี 2565 นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันด้านราคาเนื่องจากการนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์จากประเทศจีนในราคาที่ถูกลง บริษัทคาดการณ์ว่าตลาดจะฟื้นตัวจากผลกระทบดังกล่าว เนื่องจากภาคเกษตรกรรมโดยรวมยังคงแข็งแกร่งและคาดว่าจะเติบโต ทั้งนี้การใช้ประโยชน์จากสถานะที่แข็งแกร่งและพอร์ตโฟลิโอที่หลากหลายของบริษัท ธุรกิจ IOD จึงอยู่ในสถานะที่ดี มีความพร้อมสำหรับโอกาสทางธุรกิจในตลาดเกษตรกรรมที่สำคัญในประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศบราซิล ประเทศอินเดีย และประเทศออสเตรเลีย

ธุรกิจผลิตภัณฑ์สำหรับการก่อสร้างและสารเคลือบโดยเฉพาะ ในทวีปอเมริกาเหนือได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยและระดับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานลดลง ทั้งนี้อุปสรรคด้านอุปสงค์และปริมาณการค้าทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นซึ่งพยายามกลับไปสู่จุดเดิมจะส่งผลต่ออัตรากำไรจากการนำเข้า บริษัทคาดการณ์ว่าตลาดจะค่อยๆปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากนโยบายผ่อนคลายอัตราดอกเบี้ยและค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น

นวัตกรรมและความยั่งยืนยังคงเป็นสิ่งสำคัญสำหรับธุรกิจ IOD Downstream ในขณะที่บริษัทยังคงนำเสนอทางเลือกที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ดัชนีความอยู่รอดของผลิตภัณฑ์เป็นตัวชี้วัดอัตรากำไรส่วนเกินของผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งเพิ่มขึ้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาจากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 16 ในปัจจุบัน โดยได้รับการสนับสนุนจากศูนย์วิจัยและพัฒนาในระดับโลกในประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศบราซิล ประเทศอินเดีย และประเทศออสเตรเลีย

กลุ่มธุรกิจ Integrated Intermediates

กลุ่มธุรกิจนี้ประกอบไปด้วย Integrated EG และ MTBE ในปี 2566 Core EBITDA เท่ากับ 176 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก MEG ในทวีปอเมริกา อัตรากำไรของ US MTBE เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 623 เหรียญสหรัฐต่อตันในปี 2565 เป็น 651 เหรียญสหรัฐต่อตันในปี 2566 โดยได้แรงหนุนอย่างต่อเนื่องจากความแข็งแกร่งของค่าออกเทนและอุปสงค์น้ำมันเบนซิน

ธุรกิจ Integrated MEG ของบริษัทยังคงรักษาความได้เปรียบจาก shale gas เมื่อเทียบกับทวีปเอเชียได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามอัตรากำไรมาตรฐานของทวีปเอเชียยังคงถูกกดดันให้อยู่ในระดับที่ไม่ยั่งยืน อัตรากำไรมาตรฐานของประเทศของจีนในปี 2566 ลดลงร้อยละ

5 เมื่อเทียบกับปีต่อไป ท่ามกลางการเติบโตที่ซบเซาของโพลีเอสเตอร์ ธุรกิจ MEG ของบริษัทเป็นส่วนประกอบที่บูรณาการกับธุรกิจ CPET และบริษัทใช้กำลังการผลิต MEG เพื่อการบริโภคภายในบริษัทและสัญญาระยะยาวเป็นหลัก ในปี 2567 ฝ่ายบริหารได้รับการพิจารณาเกี่ยวกับการดำเนินการรวมการผลิต MEG ระหว่างโรงงาน 3 แห่งของบริษัทในทวีปอเมริกา เพื่อเพิ่มอัตราการผลิต และลดต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปร เพื่อให้ได้ EBITDA ที่จุดคุ้มทุนและดีขึ้นในปี 2567 และต่อไปในอนาคต

ไตรมาสที่ 4 ปี 2566

สำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ธุรกิจ IOD รายงาน EBITDA จำนวน 100 ล้านดอลลาร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีต่อไป IOD EBITDA ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 รวมรายได้จากใบอนุญาตจำนวน 24 ล้านดอลลาร์เทียบกับ 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสนี้ หากไม่รวมรายได้จากใบอนุญาต IOD รายงาน EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 69 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 เป็น 98 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับปีต่อไป หากไม่รวมผลขาดทุนจากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษที่กระทบ EBITDA ธุรกิจ IOD รายงาน Core EBITDA จำนวน 112 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส เนื่องจากการผ่อนคลายการลดระดับสินค้าคงคลังในสินค้าหลายประเภท ในไตรมาสนี้มีผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงด้านพลังงานจำนวน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (42 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับปี 2566)

กลุ่มธุรกิจ Integrated Downstream

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 กลุ่มธุรกิจ Downstream รายงาน EBITDA จำนวน 74 ล้านดอลลาร์ (Core EBITDA 87 ล้านดอลลาร์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 90 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส อัตรากำไรดีขึ้นอย่างมากจากความเป็นเลิศด้านราคา การผสมผสานผลิตภัณฑ์ที่ดี และการผ่อนคลายการลดระดับสินค้าคงคลังในสินค้าบางชนิด ปัจจัยเหล่านี้มีส่วนในการเพิ่มผลการดำเนินงานทั้งในทวีปอเมริกาเหนือและทวีปอเมริกาใต้

Core EBITDA ต่อตันปรับตัวขึ้นเป็น 245 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันเทียบกับ 136 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันในไตรมาสที่ 3 ปี 2566

กลุ่มธุรกิจ Integrated Intermediates

กลุ่มธุรกิจนี้รายงาน Core EBITDA จำนวน 25 ล้านดอลลาร์ และ EBITDA จำนวน 26 ล้านดอลลาร์

อัตรากำไรของ US MTBE ซึ่งปรับตัวตามฤดูกาลลดลงจากจุดสูงสุดในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 (892 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน) เป็น 512 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ทั้งนี้อัตรากำไรยังคงแข็งแกร่งเนื่องจากอุปสงค์ของน้ำมันเบนซินที่ยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องและราคาวัตถุดิบที่ลดลง

แม้ว่าอัตรากำไรของ Integrated MEG จะปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจาก 314 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เป็น 355 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เนื่องจากอัตรากำไรของเอทิลีนที่ดีขึ้น แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ไม่ยั่งยืนซึ่งส่งผลให้ EBITDA ติดลบ

	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
EBITDA (\$m)	440	743	(41)%	100	119	93	(16)%	7%
Int. Downstream	279	528	(47)%	74	45	70	66%	6%
Int. Intermediates	161	215	(25)%	26	75	24	(65)%	8%

ธุรกิจ Fibers

ปี 2566 เทียบกับปี 2565

กลุ่มธุรกิจ Fibers รายงาน EBITDA เท่ากับ 107 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 54 เมื่อเทียบกับปีต่อไป หากไม่รวมผลขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจำนวน 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐและรายการพิเศษอื่น กลุ่มธุรกิจ Fibers รายงาน Core EBITDA ลดลงร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับปีต่อไป เหลือ 124 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ Fibers ในปี 2566 ยังคงต่ำกว่ามาตรฐาน โดยที่ทั้งสามกลุ่มธุรกิจมีการดำเนินงานที่ต่ำกว่าเกณฑ์ปกติโดยมีสาเหตุหลักมาจากอุปสงค์ที่อ่อนแอและกำลังการผลิตส่วนเกินอย่างต่อเนื่องในทุกตลาด ต้นทุนที่สูงโดยเฉพาะในทวีปยุโรป ยังคงเป็นความท้าทายที่สำคัญ และบริษัทได้จัดทำแผนปฏิบัติการอย่างละเอียดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพจากฐานการผลิตสำหรับปีต่อไปที่กำลังจะมาถึง เพื่อปรับปรุงคุณภาพกำไรของกลุ่มธุรกิจ

ในปี 2566 แม้ว่าตลาดกลุ่ม Mobility จะส่งสัญญาณเชิงบวกพร้อมกับการผลิตยานยนต์ที่เพิ่มขึ้น แต่บริษัทไม่ได้รับผลประโยชน์อย่างเต็มที่จากการเติบโตดังกล่าว เนื่องจากปริมาณขายของยางทดแทนที่ลดลงในกลุ่มประเทศตะวันตก ตลาดสำหรับยางทดแทนที่ยังอ่อนแอบ่งชี้ถึงโอกาสในการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นในอนาคต

กลุ่มธุรกิจ Hygiene ยังไม่เห็นการฟื้นตัวที่สำคัญหลังการระบาดของโควิด กำลังการผลิตส่วนเกินที่เกิดขึ้นในช่วงการแพร่ระบาด ได้เข้าสู่ตลาดในช่วงเวลาที่อุปสงค์กลับสู่ระดับปกติ ขณะนี้ตลาดกำลังเผชิญกับความท้าทายสองประการ คืออุปทานส่วนเกินและความต้องการบริโภคที่กลับสู่ระดับปกติ นอกจากนี้อัตราค่าขนส่งที่ลดลงยังช่วยสนับสนุนธุรกิจส่งออกของกลุ่มคู่แข่งในทวีปเอเชียอีกด้วย กลุ่มธุรกิจนี้ยังได้รับผลกระทบจากการส่งผ่านราคาที่ล่าช้า ส่งผลให้ผลกำไรลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากราคา polypropylene ที่สูงขึ้น

แม้ว่าจะรักษาปริมาณการขายไว้ได้ แต่กลุ่มธุรกิจ Lifestyle ก็ยังคงเผชิญกับความท้าทาย โดยหลักมาจากกำลังการผลิตที่ล้นตลาดในประเทศจีน ซึ่งนำไปสู่การส่งออกที่เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรที่ลดลง เป็นการสร้างแรงกดดันต่อความสามารถในการทำกำไรทั่วทั้งอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม จากการรับรองของสำนักงานมาตรฐานสินค้าอินเดีย (BIS) คาดว่าจะส่งเสริมให้เกิดปริมาณการขายและอัตรากำไรที่ดีขึ้นในปี 2567 นอกจากนี้บริษัทกำลังสำรวจกลยุทธ์ที่เป็นนวัตกรรมใหม่เพื่อสร้างความแตกต่างให้กับผลิตภัณฑ์ในตลาด ซึ่งสามารถช่วยลดความท้าทายข้างต้นและส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืน

ในปี 2567 บริษัทใช้กลยุทธ์ในการกักตุนปริมาณการขายคืน โดยคงไว้ซึ่งปริมาณการขายตามสัญญาตามเจ้าของแบรนด์ต่างๆ มาตรการคุ้มครองตลาดภายในประเทศของประเทศต่างๆ เช่น ประเทศอินเดีย อินโดนีเซีย และบราซิล จะทำหน้าที่เป็นมาตรการคุ้มครองที่ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อสถานะตลาดดีขึ้น แนวทางเชิงรุกเช่นนี้เน้นย้ำถึงความมุ่งมั่นของบริษัทในการเผชิญหน้ากับความท้าทาย และใช้โอกาสนี้ในการเตรียมสถานะภาพของบริษัทให้มุ่งไปสู่ความสำเร็จอย่างยั่งยืนในอนาคตอันใกล้

ไตรมาสที่ 4 ปี 2566

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 กลุ่มธุรกิจ Fibers รายงาน EBITDA เท่ากับ 6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 42 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หากไม่รวมผลขาดทุนจากสินค้าคงเหลือและรายการพิเศษอื่น Core EBITDA เท่ากับ 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการปริมาณการขายและอัตรากำไรที่ลดลง

กลุ่มธุรกิจ Mobility รายงาน EBITDA จำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ Core EBITDA จำนวน 19 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อัตรากำไรของกลุ่มธุรกิจ Mobility ยังคงที่และปริมาณการขายได้รับประโยชน์จากการผลิตยางรถยนต์ OEM ที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรการผลิตลดลงในไตรมาสที่ 4 เนื่องจากการจัดการระดับสินค้าคงคลัง

กลุ่มธุรกิจ Hygiene รายงาน EBITDA จำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ core EBITDA จำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 78 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการผลขาดทุนจากการส่งผ่านราคาที่ต่ำลงเนื่องจากราคา PP ที่สูงขึ้น (สูงขึ้น 6.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า) ปริมาณการขายโดยรวมเพิ่มขึ้นจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในประเทศสหรัฐและทวีปยุโรป

กลุ่มธุรกิจ Lifestyle รายงาน EBITDA สำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2566 คิดลบ 11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับ EBITDA 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการกำไรจากสินค้าคงเหลือที่เปลี่ยนไปจำนวน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากผลกำไรจากสินค้าคงเหลือ 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ไปสู่ผลขาดทุนสินค้าคงเหลือจำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 และส่วนที่เหลือเป็นผลมาจากการดำเนินงาน

กลุ่มธุรกิจ Lifestyle รายงาน Core EBITDA คิดลบ 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบกับ Core EBITDA จำนวน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 3 ปี 2566) ซึ่งลดลง 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการลดลงของอัตรากำไรอย่างต่อเนื่องและปริมาณการขายที่ลดลง ปริมาณการขายที่ลดลงส่วนใหญ่ได้รับอิทธิพลจากอุปสงค์ที่ตกต่ำตามฤดูกาล รวมถึงการลดลงของอัตรากำไรการผลิตเพื่อควบคุมระดับสินค้าคงเหลือ

		ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) QoQ%	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 (เปรียบเทียบ) YoY%
Lifestyle	Sales Volume (MMt)	1.09	1.06	2%	0.28	0.30	0.21	(8)%	34%
	EBITDA (\$m)	7	76	(91)%	(11)	10	(10)	(204)%	(5)%
	EBITDA/t	6	73	(92)%	(37)	33	(51)	(212)%	28%
Mobility	Sales Volume (MMt)	0.20	0.22	(10)%	0.05	0.05	0.05	2%	1%
	EBITDA (\$m)	59	87	(33)%	12	27	(3)	(58)%	516%
	EBITDA/t	294	392	(25)%	248	584	(58)	(58)%	530%
Hygiene	Sales Volume (MMt)	0.30	0.33	(7)%	0.08	0.07	0.07	8%	7%
	EBITDA (\$m)	41	70	(41)%	5	11	5	(53)%	(2)%
	EBITDA/t	135	215	(37)%	66	141	75	(53)%	(12)%
Total Fibers	Sales Volume (MMt)	1.59	1.61	(1)%	0.41	0.42	0.33	(4)%	23%
	EBITDA (\$m)	107	233	(54)%	6	48	(8)	(87)%	178%
	EBITDA/t	66	146	(55)%	15	113	(25)	(87)%	160%

*EBITDA/t calculation based on production

คำนิยามของกลุ่มธุรกิจ

บริษัทจัดกลุ่มประเภทธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ จุดประสงค์ของส่วนนี้เพื่อแสดงผลประกอบการแยกตามประเภทธุรกิจทั้ง 3 กลุ่ม

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

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ตารางที่ 2 ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	รายปี			รายไตรมาส				
	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 4
			(เปรียบเทียบ)	ปี 2566	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2566
			YoY%				(เปรียบเทียบ) QoQ%	(เปรียบเทียบ) YoY%
Crude Oil Brent (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)	83	101	(18)%	84	87	89	(3)%	(5)%
ปริมาณการผลิต (ล้านตัน) ³	13.92	14.65	(5)%	3.47	3.40	3.20	2%	8%
Combined PET	9.68	10.40	(7)%	2.38	2.36	2.33	1%	2%
Integrated Oxides and Derivatives	2.63	2.65	(1)%	0.68	0.62	0.57	10%	20%
Fibers	1.61	1.60	1%	0.41	0.43	0.31	(5)%	30%
อัตรากำไรการผลิต (%) ⁴	74%	79%	(7)%	77%	70%	64%	11%	20%
Combined PET	75%	81%	(7)%	79%	70%	68%	13%	17%
Integrated Oxides and Derivatives ⁴	73%	76%	(5)%	76%	69%	56%	11%	36%
Fibers	67%	71%	(6)%	70%	70%	56%	1%	27%
ปริมาณการขาย (ล้านตัน) ³	14.08	14.68	(4)%	3.45	3.56	3.28	(3)%	5%
Combined PET	9.74	10.31	(6)%	2.35	2.46	2.30	(5)%	2%
Integrated Oxides and Derivatives	2.75	2.76	(1)%	0.70	0.67	0.65	4%	8%
Fibers	1.59	1.61	(1)%	0.41	0.42	0.33	(4)%	23%
รายได้จากการขายรวม ^{1,2}	15,555	18,715	(17)%	3,612	3,930	3,924	(8)%	(8)%
Combined PET	9,436	11,548	(18)%	2,172	2,405	2,328	(10)%	(7)%
Integrated Oxides and Derivatives	3,552	4,212	(16)%	849	889	939	(5)%	(10)%
Fibers	3,189	3,742	(15)%	764	779	761	(2)%	0%
EBITDA	1,120	2,387	(53)%	175	324	82	(46)%	114%
Combined PET	553	1,411	(61)%	71	146	20	(51)%	260%
Integrated Oxides and Derivatives	440	743	(41)%	100	119	93	(16)%	7%
Fibers	107	233	(54)%	6	48	(8)	(87)%	178%
EBITDA Margin (%)	7%	13%	(55) bps	5%	8%	2%	(341) bps	275 bps
Combined PET	6%	12%	(636) bps	3%	6%	1%	(281) bps	242 bps
Integrated Oxides and Derivatives	12%	18%	(524) bps	12%	13%	10%	(166) bps	181 bps
Fibers	3%	6%	(290) bps	1%	6%	(1)%	(542) bps	181 bps
ROCE (%)	2.9%	15.7%	(1,274) bps	(1.4)%	4.6%	(3.2)%	(597) bps	178 bps
Combined PET	6.3%	25.6%	(1,929) bps	(0.5)%	7.1%	(2.9)%	(753) bps	244 bps
Integrated Oxides and Derivatives	2.3%	13.3%	(1,103) bps	0.3%	3.3%	0.8%	(297) bps	(48) bps
Fibers	(1.6)%	3.7%	(531) bps	(5.6)%	2.5%	(6.9)%	(804) bps	131 bps

¹ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ)

²ข้อมูลจำแนกตามประเภทธุรกิจอาจจะไม่เท่ากับผลรวม IVL เนื่องจากตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มธุรกิจ

³ปริมาณการผลิตไม่รวม PX และ ethylene เนื่องจาก captive

⁴อัตรากำไรการผลิต ไม่รวมกำไรการผลิตและปริมาณการผลิตของ Oxiteno เนื่องจากกำไรการผลิตทั้งหมดไม่พร้อมสำหรับการผลิตในเวลาเดียวกันเนื่องจากลักษณะการทำงาน

แผนงานรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัทคาดว่าฐานะทางการเงิน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทจะยังคงความแข็งแกร่งและเพียงพอต่อการลงทุนตามแผนเพื่อเพิ่มโอกาสในการเติบโตในอนาคต

ตารางที่ 3 โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล

โครงการ	กลุ่มธุรกิจ	ปีที่คาดว่าจะเสร็จสิ้น	กำลังการผลิตติดตั้ง (พันตัน)	อัตรากำไรและ ผลตอบแทน	รายจ่ายฝ่ายทุน (ล้านเหรียญสหรัฐ)
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 และปัจจัยสำคัญอื่นๆ ที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลประกอบการหรือผลการดำเนินงานจริงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการจากข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต นอกจากนี้ข้อความดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานและการประมาณการที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตของบริษัท รวมทั้งสิ่งแวดล้อมในอนาคตที่บริษัทดำเนินการอยู่ และมีได้เป็นการรับรองผลประกอบการในอนาคตของบริษัทแต่อย่างใด และการคาดการณ์ของผู้บริหาร การคาดการณ์ปริมาณการผลิตมาจากการคาดการณ์ปริมาณการผลิตของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมและสินทรัพย์ใหม่ ได้ประกาศแล้ว ทำสัญญาแล้ว หรือที่ได้วางแผนไว้

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

คำจำกัดความ

รายงานทางการเงิน จากงบการเงินที่ตรวจสอบ/สอบทานแล้ว

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

กำไรสุทธิ (Core Net Profit) คือ กำไรสุทธิ (Net Profit) ปรับปรุงด้วยรายการพิเศษค่าใช้จ่าย/(รายได้) สุทธิ และรายการขาดทุน/(กำไร) จากสินค้าคงเหลือหลังหักภาษี

รายการกำไร/ขาดทุนจากสินค้าคงเหลือ เกิดจากราคาของวัตถุดิบและสินค้าคงเหลือที่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นงวดที่แล้วจนถึงสิ้นงวดปัจจุบัน กำไรในสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายลดลง และขาดทุนจากสินค้าคงเหลือจะทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น

หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ เท่ากับ หนี้สินสุทธิ (หนี้สินรวมหักด้วยเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว) หักด้วยจำนวนเงินที่ใช้ไปในโครงการ ซึ่งอยู่ภายใต้การก่อสร้าง และยังไม่เริ่มสร้างกำไรให้กับบริษัท

การเติบโตจากภายใน คำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของปริมาณการผลิตของผลิตภัณฑ์ในเกณฑ์ที่เปรียบเทียบได้

ข้อสังเกต / ข้อจำกัดความรับผิดชอบ

บริษัทเสนอแนะให้นักลงทุนควรอ่านรายงานคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการควบคู่กับงบการเงินเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เข้าใจได้มากขึ้น

ข้อมูลทางการเงินรวมภายหลังการตัดรายการระหว่างกันภายในบริษัทในกลุ่ม (หรือระหว่างกลุ่มธุรกิจ) ทำให้อาจไม่เท่ากับยอดรวมของแต่ละส่วนธุรกิจ

ธุรกิจห่วงโซ่มูลค่าของโพลิเอสเตอร์ โดยทั่วไปมีการซื้อขายในรูปแบบดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงนำเสนอข้อมูลโดยการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจัดทำรายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาท รายงานทางการเงินในรูปแบบเงินบาทนี้มีการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐที่อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยและอัตราปิดขึ้นอยู่กับการประกาศของรายการ

บริษัทได้แสดงบทวิเคราะห์ใน MD&A โดยใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าสกุลเงินเหรียญสหรัฐสามารถอธิบายได้ชัดเจนกว่า อย่างไรก็ตามได้มีการแสดงตัวเลขในสกุลเงินไทยบาทในส่วนหนึ่ง ทั้งนี้ผู้อ่านควรติดตามสกุลเงินไทยบาทเป็นหลัก

รายชื่อตาราง

ตารางที่ 1	ตัวเลขทางการเงินของบริษัท	1
ตารางที่ 2	ผลประกอบการตามส่วนธุรกิจ	15
ตารางที่ 3	โครงการล่าสุดและแผนการเติบโตของธุรกิจรีไซเคิล	16
ตารางที่ 4	งบกระแสเงินสด (ล้านเหรียญสหรัฐ)	19
ตารางที่ 5	งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	20
ตารางที่ 6	โครงสร้างหนี้สิน	21
ตารางที่ 7	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)	22
ตารางที่ 8	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)	23
ตารางที่ 9	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)	23
ตารางที่ 10	งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)	24
ตารางที่ 11	การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)	25
ตารางที่ 12	การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)	25
ตารางที่ 13	งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท	26

รายการรูปภาพ

รูปภาพที่ 1	แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	21
-------------	---	----

ตารางที่ 4 งบกระแสเงินสด (ล้านเหรียญสหรัฐ)

ล้านเหรียญสหรัฐ	รายปี		รายไตรมาส			ข้อสังเกต
	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	
กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(310)	884	(357)	5	(342)	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	95	(7)	0	(12)	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	796	733	216	197	196	
บวก : ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	407	272	103	106	85	
บวก : ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(77)	165	(89)	16	(83)	
บวก : ขาดทุนจากการซื้อค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์, ค่าความนิยมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นๆ	308	247	308	(0)	237	
หัก : (กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น - สุทธิ	(0)	1	0	(1)	(1)	
บวก : (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย การตัดจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	3	(3)	1	1	3	
บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	54	113	12	23	100	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	513	(29)	265	90	360	
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	115	(76)	50	(24)	133	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	397	47	214	114	226	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	(164)	(254)	(27)	(28)	(46)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,526	2,224	426	410	496	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ ¹	(432)	(1,387)	(80)	(123)	(129)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับซื้อ/ขายสินทรัพย์	-	(519)	-	-	-	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(320)	(366)	(81)	(77)	(88)	
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	774	(49)	265	210	278	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ ²	(398)	(261)	(122)	(74)	(98)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายทุน	(227)	(268)	(45)	(56)	(72)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด³	149	(578)	98	79	108	
การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินตามสัญญาเช่า (รายการที่ไม่ใช่เงินสด)	(182)	(99)	(25)	(83)	(37)	
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในหนี้สินสุทธิ						
(การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์)	(79)	165	(210)	65	(149)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม	(113)	(512)	(137)	62	(78)	

*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

¹รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

²รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

³ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

ตารางที่ 5 งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

ด้านหรือยุทธรัฐ	รายปี		รายไตรมาส			ข้อสังเกต
	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 4	
			ปี 2566	ปี 2566	ปี 2565	
กำไรหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(10,798)	31,006	(12,428)	195	(11,479)	
บวก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(115)	3,324	(235)	13	(392)	
บวก : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	27,697	25,721	7,693	6,927	7,094	
บวก : ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	14,185	9,548	3,683	3,714	3,056	
บวก : ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(2,684)	5,774	(3,093)	568	(2,804)	
บวก : ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์, ค่าความนิยมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นๆ	10,727	8,645	10,724	0	8,308	
หัก : (กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น - สุทธิ	(6)	42	12	(20)	(37)	
บวก : (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย การตัดจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	114	(121)	22	26	101	
บวก : รายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลประโยชน์, รายการที่ยังไม่รับรู้, ส่วนแบ่งจากกิจการร่วมทุน, สำรองจ่าย และอื่นๆ	1,886	3,962	437	796	3,515	
บวก : การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน	17,844	(1,012)	9,283	3,172	12,452	
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	4,008	(2,654)	1,774	(800)	4,590	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	13,836	1,642	7,509	3,972	7,863	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
หัก : ภาษีจ่าย	(5,715)	(8,909)	(968)	(992)	(1,716)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	53,134	77,981	15,128	14,400	18,100	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนใหม่ ¹	(15,030)	(47,026)	(2,899)	(4,308)	(4,492)	
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิสำหรับเข้าซื้อ/ขายสินทรัพย์	-	(17,430)	-	-	-	
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการบำรุงรักษา	(11,154)	(12,818)	(2,870)	(2,729)	(3,210)	
กระแสเงินสดหลังการใช้จ่ายตามกลยุทธ์	26,950	708	9,359	7,362	10,398	
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ ³	(13,851)	(9,170)	(4,331)	(2,639)	(3,520)	
เงินปันผลจ่ายและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุน	(7,905)	(9,412)	(1,618)	(1,990)	(2,592)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามเกณฑ์เงินสด²	5,194	(17,874)	3,411	2,734	4,286	
การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินตามสัญญาเช่า (รายการที่ไม่ใช่เงินสด)	(6,348)	(3,456)	(904)	(2,881)	(1,338)	
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในหนี้สินสุทธิ						
(การป้องกันความเสี่ยงในสินทรัพย์)	(2,766)	5,780	(7,276)	2,279	(5,079)	
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในหนี้สินสุทธิตามงบแสดงฐานะการเงินรวม	(3,920)	(15,550)	(4,769)	2,132	(2,131)	

*ยอดรวมของรายการต่างๆอาจจะไม่เท่ากับผลรวมทั้งหมดเนื่องจากการปัดเศษทศนิยม

¹รวมรายได้สุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์, เงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ และหนี้สินสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าซื้อกิจการ

²รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศสั้นงวดและของหนี้สินสุทธิที่เปลี่ยนแปลงไประหว่างงวด ซึ่งอาจแตกต่างกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินสุทธิในงบแสดงฐานะทางการเงิน

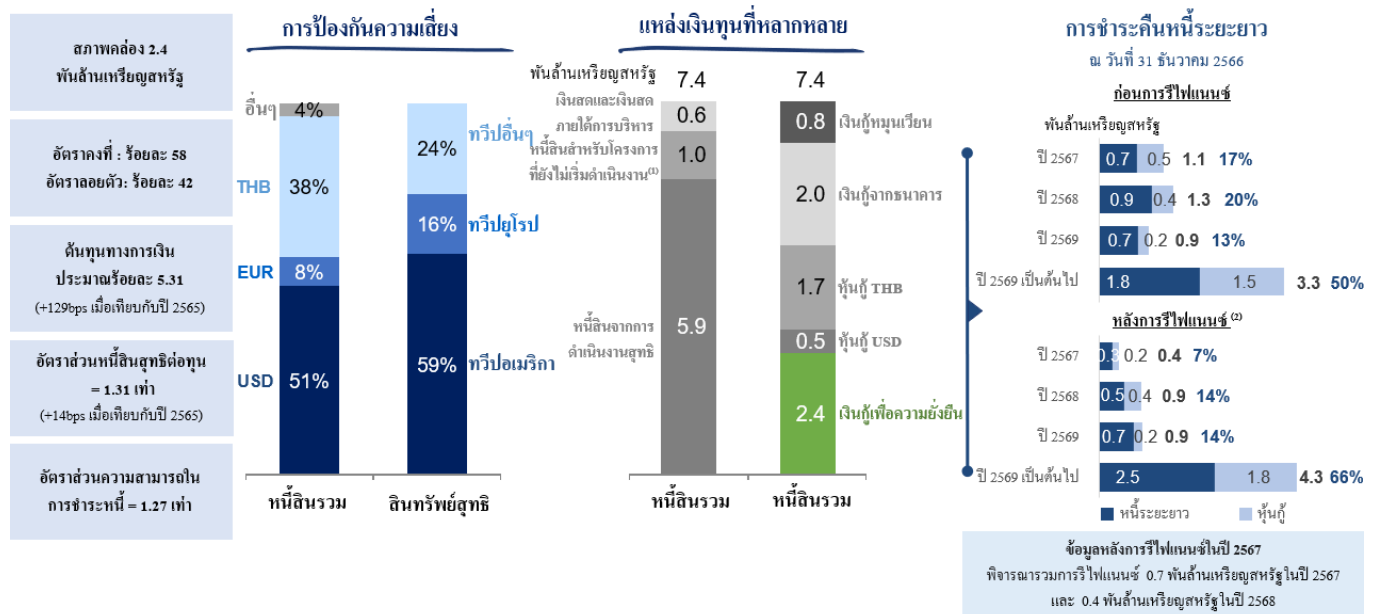
³ต้นทุนทางการเงินในงบกระแสเงินสดอาจแตกต่างจากงบกำไรขาดทุนรายไตรมาสเนื่องจากการชำระหนี้บางรายการซึ่งจ่ายเป็นประจำทุกปีหรือทุกหกเดือนตามเงื่อนไขของการชำระหนี้

ตารางที่ 6 โครงสร้างหนี้สิน

ล้านเหรียญสหรัฐ (ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
หนี้สินรวม	7,432	7,358
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	830	904
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	743	890
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (Current portion)	455	153
เงินกู้ยืมระยะยาว (Non-current portion)	3,343	3,215
หุ้นกู้ (Non-current portion)	2,060	2,197
เงินสด และเงินสดภายใต้การบริหาร	591	630
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	546	614
เงินลงทุนระยะสั้นและเงินให้กู้ยืม	45	16
หนี้สินสุทธิ	6,841	6,728
หนี้สินสำหรับโครงการที่ยังไม่เริ่มดำเนินงาน (Project Debt)	958	1,147
หนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิ¹	5,883	5,581
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.31	1.16
อัตราส่วนหนี้สินจากการดำเนินงานสุทธิต่อทุน (เท่า)	1.13	0.96
หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (%)	58%	63%
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย TRIS	AA-	AA-
สภาพคล่อง (พันล้านเหรียญสหรัฐ)	2.4	2.4

¹หนี้สินในการดำเนินงานสุทธิ ซึ่งไม่รวมหนี้สินของโครงการลงทุนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้และกำไรจากการ

รูปภาพที่ 1 แสดงการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้



ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566, ⁽¹⁾รวมหนี้สินจากโครงการต่างๆซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการและยังไม่มีก่อให้เกิดรายได้และกำไรจากการดำเนินงาน ปัจจุบัน, ⁽²⁾ข้อมูลเหล่านี้เกิดขึ้นหลังเสร็จสิ้นการรีไฟแนนซ์ในปี 2567 ทั้งนี้ การรีไฟแนนซ์เพิ่มเติมอยู่ระหว่างดำเนินการ

ตารางที่ 7 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	รายปี		รายไตรมาส		
หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565
รายงานทางการเงิน					
รายได้จากการขายสินค้า	15,555	18,715	3,612	3,930	3,924
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	28	5	-	-
รายได้อื่น	146	238	32	43	43
รวมรายได้	15,701	18,980	3,649	3,973	3,966
ต้นทุนขายสินค้า	13,676	15,522	3,266	3,420	3,691
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	817	1,047	193	203	229
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	854	733	227	210	155
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	308	247	308	(0)	237
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร	17	14	5	4	4
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	13	-	-	9	3
รวมค่าใช้จ่าย	15,685	17,563	3,999	3,846	4,319
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	16	1,418	(349)	127	(352)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(407)	(272)	(103)	(106)	(85)
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) - สุทธิ	0	(1)	(0)	1	1
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	0	(1)	0	1	(1)
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(391)	1,144	(453)	22	(437)
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(77)	165	(89)	16	(83)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	(314)	979	(364)	6	(354)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	95	(7)	0	(12)
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	(310)	884	(357)	5	(342)

ตารางที่ 8 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	รายปี		รายไตรมาส			
หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	(310)	884	(357)	5	(342)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	796	733	216	197	196	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	407	272	103	106	85	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(0)	1	(0)	(1)	1	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง	308	237	308	-	237	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	(65)	-	(65)	-	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	95	(7)	0	(12)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(12)	165	(24)	16	(83)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,120	2,387	175	324	82	
ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้าคงเหลือที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	-	23	-	-	23	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	18	-	(0)	12	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	11	17	7	2	11	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	3	(3)	1	1	3	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(13)	(91)	(3)	(10)	3	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	10	0	(0)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	30	12	29	(1)	9	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	115	(76)	50	(24)	133	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลักก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย Core EBITDA)	1,284	2,278	258	304	264	

ตารางที่ 9 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	รายปี		รายไตรมาส			
หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	(310)	884	(357)	5	(342)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง	308	237	308	-	237	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	(65)	-	(65)	-	-	
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	(46)	-	-	(46)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	23	-	-	23	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้าคงเหลือที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	18	-	(0)	12	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	11	17	7	2	11	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	3	(3)	1	1	3	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(13)	(91)	(3)	(10)	3	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	10	0	(0)	(0)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	30	12	29	(1)	9	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	115	(76)	50	(24)	133	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้าคงเหลือ	(29)	19	(12)	5	(31)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	67	986	(43)	(10)	(0)	

ตารางที่ 10 งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท (ล้านบาท)

	รายปี		รายไตรมาส		
หน่วย : ล้านบาท	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565
รายงานทางการเงิน					
รายได้จากการขายสินค้า	541,458	656,266	129,109	138,352	143,786
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	976	169	-	-
รายได้อื่น	5,091	8,335	1,138	1,495	1,582
รวมรายได้	546,549	665,578	130,416	139,847	145,368
ต้นทุนขายสินค้า	476,039	544,321	116,610	120,404	134,401
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	28,439	36,702	6,901	7,153	8,367
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	29,730	25,714	8,082	7,393	5,663
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10,727	8,645	10,724	0	8,308
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ผู้บริหาร	574	479	161	144	137
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	467	-	-	303	101
รวมค่าใช้จ่าย	545,976	615,861	142,479	135,397	156,977
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	573	49,717	(12,063)	4,449	(11,609)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(14,185)	(9,548)	(3,683)	(3,714)	(3,056)
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) - สุทธิ	6	(42)	(12)	20	37
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	8	(23)	1	21	(46)
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(13,597)	40,104	(15,756)	776	(14,674)
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(2,684)	5,774	(3,093)	568	(2,804)
กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด	(10,913)	34,330	(12,663)	208	(11,871)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(115)	3,324	(235)	13	(392)
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	(10,798)	31,006	(12,428)	195	(11,479)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับสำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน (PERP)	(750)	(750)	(189)	(189)	(189)
กำไรสุทธิหลังหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมและดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้					
(Net profit/(loss) after NCI & PERP interest)	(11,548)	30,256	(12,617)	6	(11,668)
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	5,615	5,615	5,615	5,615	5,615
กำไรต่อหุ้น (บาท)	(2.06)	5.39	(2.25)	0.00	(2.08)
กำไรหลักต่อหุ้น (บาท)	0.28	6.02	(0.29)	(0.09)	0.04

ตารางที่ 11 การคำนวณ Core EBITDA (ล้านบาท)

	รายปี		รายไตรมาส			
หน่วย : ล้านบาท	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	(10,798)	31,006	(12,428)	195	(11,479)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	27,697	25,721	7,693	6,927	7,094	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ต้นทุนทางการเงินสุทธิ	14,185	9,548	3,683	3,714	3,056	งบกำไรขาดทุนรวม/งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนสุทธิจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(8)	23	(1)	(21)	46	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง	10,724	8,305	10,724	-	8,305	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	(2,269)	-	(2,269)	-	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(115)	3,324	(235)	13	(392)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ค่าใช้จ่าย/(รายได้)ภาษีเงินได้	(415)	5,774	(824)	568	(2,804)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	39,001	83,701	6,342	11,396	3,827	
ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้างหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	-	811	-	-	811	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	613	-	5	427	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	373	579	237	60	387	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	114	(121)	22	26	101	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(469)	(3,201)	(106)	(350)	68	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	341	0	0	4	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	1,051	418	1,011	(30)	300	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้างหนี้	4,008	(2,654)	1,774	(800)	4,590	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรหลังหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Core EBITDA)	44,686	79,872	9,278	10,730	10,086	

ตารางที่ 12 การคำนวณกำไรสุทธิ (Core net profit) (ล้านบาท)

	รายปี		รายไตรมาส			
หน่วย : ล้านบาท	ปี 2566	ปี 2565	ไตรมาสที่ 4 ปี 2566	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566	ไตรมาสที่ 4 ปี 2565	ข้อสังเกต
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Net profit after Tax and NCI)	(10,798)	31,006	(12,428)	195	(11,479)	งบกำไรขาดทุนรวมในงบการเงิน
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เพื่อสะท้อนผลประโยชน์ที่แท้จริง	10,724	8,305	10,724	-	8,305	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	(2,269)	-	(2,269)	-	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการพิเศษ	-	(1,598)	-	-	(1,598)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	811	-	-	811	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ประมาณการค่าใช้จ่ายและสินค้างหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการด้อยค่า	613	-	5	427	-	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายก่อนเริ่มดำเนินงาน	373	579	237	60	387	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	114	(121)	22	26	101	งบกระแสเงินสดรวมในงบการเงิน
รายได้จากเงินประกันที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(469)	(3,201)	(106)	(350)	68	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3	341	0	0	4	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
รายการพิเศษอื่น (รายได้)/ค่าใช้จ่าย	1,051	418	1,011	(30)	300	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
(กำไร)/ขาดทุน จากสินค้างหนี้	4,008	(2,654)	1,774	(800)	4,590	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไร/ขาดทุน จากสินค้างหนี้	(1,017)	675	(434)	172	(1,077)	การจัดประเภทโดยฝ่ายบริหาร
= กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Core Net Profit after Tax and NCI)	2,332	34,561	(1,464)	(299)	411	

ตารางที่ 13 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,757	21,744
ลูกหนี้การค้า	51,114	55,580
สินค้าคงเหลือ	96,657	115,872
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	21,827	22,511
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	189,354	215,708
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	3,799	3,729
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	312,393	320,630
สินทรัพย์สิทธิการใ้	14,982	12,393
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	52,256	52,573
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	6,854	4,541
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	10,494	14,305
รวมสินทรัพย์	590,132	623,878
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
หนี้สิน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	28,419	31,248
เจ้าหนี้การค้า	101,935	106,721
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	22,978	28,502
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15,558	5,275
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,448	2,255
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	30,009	28,200
รวมหนี้สินหมุนเวียน	201,347	202,200
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	103,310	102,464
หุ้นกู้	70,514	75,924
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	11,105	8,645
หนี้สินภายใต้การควบคุม	15,678	19,529
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,110	14,230
รวมหนี้สิน	412,064	422,993
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,615	5,615
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	60,331	60,331
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรและสำรองอื่นๆ	83,512	105,139
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	149,458	171,085
หุ้นกู้ค้ำประกันที่มีลักษณะคล้ายหุ้น	14,905	14,905
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	164,362	185,990
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13,706	14,896
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	178,068	200,885
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	590,132	623,878

IVL Investor Relations Contacts

ir@indorama.net

+662 661 6661 Ext: 134