



Goodyear (Thailand) Public Company Limited
50/9 Moo 3, Paholyothin Road KM 36,
Klong Nueng Sub-District, Klong Luang
District,
Pathumthani 12120, Thailand.

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเสนอรายงานคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 ดังนี้:

1. ผลการดำเนินงานโดยรวม

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีรายได้รวมจากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องจำนวน 1,685.4 ล้านบาท ลดลง 5.9% จาก 1,791.0 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2568

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 30.9 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ 96.8 ล้านบาท ในปีก่อน

กำไรขั้นต้นลดลงจาก 306.5 ล้านบาท เหลือ 228.2 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น และโครงสร้างผลิตภัณฑ์ที่ไม่เอื้ออำนวยในช่วงดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงมาตรการควบคุมต้นทุนและการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการทำกำไรได้รับแรงกดดันจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมที่ 16.5 ล้านบาท ในขณะที่อัตราภาษีที่แท้จริงเพิ่มขึ้นเป็น 17.05% (2568: 14.30%) ส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิ



Goodyear (Thailand) Public Company Limited
50/9 Moo 3, Paholyothin Road KM 36,
Klong Nueng Sub-District, Klong Luang
District,
Pathumthani 12120, Thailand.

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารต้นทุนอย่างมีวินัย และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งรักษาสมดุลของรายได้ระหว่างตลาดในประเทศและต่างประเทศ โดยรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ยังคงมีสัดส่วน 41.51% ของรายได้รวม

2. ผลการดำเนินงาน

รายการ	3 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	3 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,685.4	1,791.0	-5.9%
ต้นทุนขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	(1,457.1)	(1,484.5)	-1.8%
กำไรขั้นต้น	228.2	306.5	-25.6%
รายได้อื่น	2.4	1.4	+69.3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(100.6)	(116.4)	-13.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(50.7)	(68.4)	-25.9%
กำไรก่อนภาษี	37.2	112.9	-67.0%
ภาษีเงินได้	(6.3)	(16.2)	-60.7%
กำไรสุทธิ	30.9	96.8	-68.1%



Goodyear (Thailand) Public Company Limited
50/9 Moo 3, Paholyothin Road KM 36,
Klong Nueng Sub-District, Klong Luang
District,
Pathumthani 12120, Thailand.

รายได้ลดลงจากปริมาณการขายที่ชะลอตัว: รายได้ลดลง 5.9% สะท้อนถึงปริมาณการขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรลดลงจากต้นทุนและโครงสร้างผลิตภัณฑ์: กำไรขั้นต้นลดลง 25.6% จากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นและโครงสร้างผลิตภัณฑ์ที่ไม่เอื้ออำนวย

การควบคุมต้นทุนยังคงมีประสิทธิภาพ: ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 13.5% และ 25.9% ตามลำดับ สะท้อนถึงการบริหารต้นทุนอย่างมีวินัย

ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและ ECL: บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิประมาณ 21.1 ล้านบาท และมีการตั้งสำรอง ECL เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรโดยรวม

กำไรสุทธิลดลงอย่างมีนัยสำคัญ: กำไรสุทธิลดลง 68.1% เป็น 30.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง และผลกระทบจาก FX และ ECL แม้ว่าจะสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี

3. ฐานะการเงิน

รายการ	31 มี.ค. 2569 (ลบ.)	31 ธ.ค. 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	9,319.1	9,084.5	+2.6%
หนี้สินรวม	5,398.7	5,195.0	+3.9%



Goodyear (Thailand) Public Company Limited
50/9 Moo 3, Paholyothin Road KM 36,
Klong Nueng Sub-District, Klong Luang
District,
Pathumthani 12120, Thailand.

ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,920.4	3,889.5	+0.8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	286.7	94.3	+204.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	756.3	582.0	+29.9%
สินค้าคงเหลือ	1,127.8	1,164.2	-3.1%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	6,917.8	6,992.0	-1.1%

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น: สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 2.6% จากยอดลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นและเงินสดที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าจะมีผลจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร

การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน: ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 29.9% สะท้อนถึงช่วงเวลาการเก็บเงินและยอดคงค้างจากลูกค้าโดยเฉพาะกลุ่ม related parties ขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 3.1% แสดงถึงการบริหารสินค้าคงคลังที่ดีขึ้น

หนี้สินเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า: หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและการใช้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้นยังคงเพิ่มขึ้น: ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.8% จากกำไรสุทธิในงวด

4. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

ตัวชี้วัด	3 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	3 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	625.5	(111.1)	n.m.
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(297.3)	(143.4)	+107.3%



Goodyear (Thailand) Public Company Limited
50/9 Moo 3, Paholyothin Road KM 36,
Klong Nueng Sub-District, Klong Luang
District,
Pathumthani 12120, Thailand.

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(132.1)	375.7	n.m.
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	286.7	171.5	+67.2%

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก: บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวก 625.5 ล้านบาท จากที่เป็นลบในปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้า

การลงทุนยังคงดำเนินต่อเนื่อง: กระแสเงินสดที่ใช้ในการลงทุนเพิ่มขึ้น สะท้อนถึงการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินลดลง: กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเป็นลบ เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว

สภาพคล่องดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 286.7 ล้านบาท ส่งผลให้สถานะสภาพคล่องของบริษัทแข็งแกร่งขึ้น