



วันที่ 14 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (MD&A) สำหรับไตรมาสที่ 2 ปีบัญชี 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปีบัญชี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง	%YoY
รายได้รวม	1,137.85	1,225.03	(87.18)	-7.12%
ต้นทุนขายและบริการ	919.11	1,060.53	(141.42)	-13.33%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	112.89	101.12	11.77	11.64%
EBIT	105.85	63.38	42.47	67.01%
กำไรสุทธิ	83.69	51.11	32.58	63.74%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.44	0.27	0.17	62.96%

รายงานภาพรวมผลการดำเนินงาน

เศรษฐกิจโลกขยายตัวชะลอลงจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อและมีความรุนแรงเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะความเสี่ยงต่อโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและเส้นทางการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันและต้นทุนการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศปรับตัวสูงขึ้น และเริ่มส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานในหลายอุตสาหกรรม รวมถึงเพิ่มแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศ ขณะเดียวกัน ตลาดการเงินโลกยังคงมีความผันผวนจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางหลักมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินอย่างระมัดระวัง นอกจากนี้ การโยกย้ายเงินทุนเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่นๆ โดยเฉพาะในประเทศที่พึ่งพาการนำเข้าพลังงานเป็นหลัก

สำหรับเศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัว จากอุปสงค์ต่างประเทศตามการส่งออกสินค้าและรายรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกัน อุปสงค์ในประเทศปรับตัวดีขึ้นทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ส่วนหนึ่งจากผลของมาตรการภาครัฐ รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐที่ขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและกิจกรรมในภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกัน ทั้งนี้ ยอดผลิตรถยนต์ในประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.33 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากมาตรการสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้าของรัฐบาล อย่างไรก็ตาม ยอดผลิตรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยลดลงร้อยละ 5.37 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งจากปัจจัยต่างๆข้างต้น ส่งผลถึงรายได้และต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปีบัญชี 2569 (1 มกราคม 2569 ถึง 31 มีนาคม 2569) ดังนี้

1. รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลง 87.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.12 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากยอดขายผลิตภัณฑ์ยางนอก-ยางในรถจักรยานยนต์และผลิตภัณฑ์ยางที่ลดลงตามเศรษฐกิจที่ชะลอตัว



2. ต้นทุนขายและบริการลดลง 141.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.33 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง รวมทั้งความสามารถในการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนในการผลิต
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 11.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.64 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน

สรุปโดยรวม ในไตรมาสที่ 2 ของปีบัญชี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 83.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 32.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.74 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 0.44 บาท

ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,201.02 ล้านบาท ลดลง 110.38 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยหลักจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

หนี้สินรวมของบริษัทฯ มีจำนวน 1,017.47 ล้านบาท ลดลง 158.42 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยหลักลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,183.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.03 ล้านบาท จากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ทำให้มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share) ของบริษัทฯ อยู่ที่ 21.77 บาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ที่ 0.24 เท่า

กระแสเงินสด

สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 194.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.55 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 64.13 ล้านบาท ลดลง 1.75 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน 94.97 ล้านบาท ลดลง 72.06 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลที่ลดลง

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 986.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 219.02 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 31 มีนาคม 2568

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นางพิมพ์ใจ ลีอิสสระนุกูล)
ประธานกรรมการ

(นายศิโยฮารุ มิซึชิม่า)
ประธานบริหาร