



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเสนอรายงานคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 ดังนี้:

1. ผลการดำเนินงานโดยรวม

ในช่วงหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีรายได้รวมจากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องจำนวน 3,204.0 ล้านบาท ลดลง 8.5% จาก 3,501.1 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2568

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 91.2 ล้านบาท ลดลง 39.0% เมื่อเทียบกับ 149.6 ล้านบาท ในปีก่อน

กำไรขั้นต้นลดลงจาก 553.4 ล้านบาท เหลือ 473.9 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ 14.8% เทียบกับ 15.8% ในปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายที่ลดลง โดยเฉพาะในตลาดภายในประเทศ และโครงสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 15.6% และ 12.9% ตามลำดับ สะท้อนถึงความมุ่งมั่นอย่างต่อเนื่องของบริษัทในการควบคุมต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการทำกำไรได้รับผลกระทบจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 14.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 25.8 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นยังส่งผลให้กำไรลดลงอีกด้วย



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

บริษัทยังคงรักษาสมดุลของรายได้ระหว่างตลาดในประเทศและต่างประเทศ โดยรายได้จากการส่งออกคิดเป็นประมาณ 62.9% ของรายได้รวม และรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ในต่างประเทศจำนวน 2 ราย ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน คิดเป็น 42.3% ของรายได้รวมในช่วงดังกล่าว

2. ผลการดำเนินงาน

รายการ	3 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	3 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)	6 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	6 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและ บริการที่เกี่ยวข้อง	1,518.6	1,710.1	-11.2%	3,204.0	3,501.1	-8.5%
ต้นทุนขายและบริการที่ เกี่ยวข้อง	(1,272.9)	(1,463.1)	-13.0%	(2,730.0)	(2,947.6)	-7.4%
กำไรขั้นต้น	245.7	246.9	-0.5%	473.9	553.4	-14.4%
รายได้อื่น	3.1	1.1	+173.1%	5.4	2.5	+115.2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(102.4)	(124.3)	-17.6%	(203.1)	(240.7)	-15.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(65.6)	(65.2)	+0.6%	(116.3)	(133.5)	-12.9%
กำไรก่อนภาษี	72.6	63.8	+13.9%	109.8	176.7	-37.8%
ภาษีเงินได้	(12.3)	(10.9)	+12.2%	(18.6)	(27.1)	-31.3%
กำไรสุทธิ	60.4	52.9	+14.2%	91.2	149.6	-39.0%



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

รายได้ลดลงทั้งในตลาดภายในประเทศและต่างประเทศ: รายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องลดลง 8.5% เหลือ 3,204.0 ล้านบาท โดยยอดขายในประเทศลดลง 15.6% ขณะที่ยอดขายส่งออกลดลง 3.7% สะท้อนถึงความต้องการของตลาดที่ชะลอตัวและปริมาณการขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรได้รับแรงกดดันจากโครงสร้างผลิตภัณฑ์และต้นทุน: กำไรขั้นต้นลดลง 14.4% จาก 553.4 ล้านบาท เหลือ 473.9 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 15.8% เหลือ 14.8% สะท้อนถึงการดูดซับต้นทุนการผลิตที่ลดลงและโครงสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่

การเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนยังดำเนินต่อเนื่อง: ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 15.6% และ 12.9% ตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงความพยายามของบริษัทในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและรักษาวินัยด้านต้นทุนท่ามกลางรายได้ที่ลดลง

ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน: บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 14.2 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 25.8 ล้านบาทในปีก่อน ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรอย่างมีนัยสำคัญ

กำไรสุทธิลดลงแม้ควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี: กำไรสุทธิลดลง 39.0% เหลือ 91.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้และกำไรขั้นต้นที่ลดลง ต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน แม้ว่าบริษัทจะสามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพก็ตาม

3. ฐานะการเงิน

รายการ	30 มิ.ย. 2569 (ลบ.)	31 ธ.ค. 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	9,434.3	9,084.5	+3.9%
หนี้สินรวม	5,512.7	5,195.0	+6.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,921.6	3,889.5	+0.8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	162.5	94.3	+72.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	823.4	581.6	+41.6%
สินค้าคงเหลือ	1,347.8	1,164.2	+15.8%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	6,831.6	6,991.5	-2.3%

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น: สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3.9% เป็น 9,434.3 ล้านบาท โดยหลักมาจากยอดลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ซึ่งถูกหักลบบางส่วนด้วยค่าเสื่อมราคาตามปกติของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากยอดขายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน: ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 41.6% สาเหตุหลักจากยอดลูกหนี้คงค้างจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและลูกค้าภายนอกที่เพิ่มขึ้น ณ วันสิ้นงวด

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น: สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 15.8% เป็น 1,347.8 ล้านบาท โดยหลักมาจากวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป และสินค้าระหว่างทางที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสะท้อนถึงการวางแผนการผลิตและการบริหารสินค้าคงคลังเพื่อรองรับความต้องการในอนาคต



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

หนี้สินเพิ่มขึ้นจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียน: หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 6.1% โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นยังคงทรงตัว: ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.8% เป็น 3,921.6 ล้านบาท จากกำไรที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด อย่างไรก็ตามถูกหักลบบางส่วนจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 59.2 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

ตัวชี้วัด	6 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	6 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	527.8	228.9	+130.6%
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(370.9)	(338.4)	+9.6%
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(86.1)	199.8	n.m.
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	162.5	139.8	+16.3%

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานแข็งแกร่ง: เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 527.8 ล้านบาท จาก 228.9 ล้านบาทในปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนในทิศทางที่ดี โดยเฉพาะยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น

การลงทุนยังคงดำเนินต่อเนื่อง: เงินสดที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นเป็น 370.9 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อสนับสนุนประสิทธิภาพการดำเนินงานและความต้องการทางธุรกิจ



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

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเป็นลบ: กิจกรรมจัดหาเงินส่งผลให้มีเงินสดสุทธิไหลออก 86.1 ล้านบาท เทียบกับเงินสดสุทธิไหลเข้า 199.8 ล้านบาทในปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว ภาระหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายเงินปันผล

สถานะสภาพคล่องปรับตัวดีขึ้น: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 162.5 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นที่ยังไม่ได้ใช้จำนวน 389 ล้านบาท เพื่อรองรับการบริหารสภาพคล่อง โดยฝ่ายบริหารยังคงเชื่อมั่นว่าบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจต่อเนื่องและชำระภาระผูกพันได้ตามกำหนด