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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเสนอรายงานคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 ดังนี้:

1. ผลการดำเนินงานโดยรวม

ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีรายได้รวมจากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องจำนวน 5,000 ล้านบาท ลดลง 2.1% จาก 5,106.7 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2568

บริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลง 15.6% จาก 828.2 ล้านบาท เป็น 699.4 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 16.2% เป็น 14.0% มีปัจจัยหลักจากปริมาณการขายที่ลดลง ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นจากการปรับราคาวัตถุดิบ ซึ่งได้รับผลกระทบจากความผันผวนอันเนื่องมาจากวิกฤตการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซ และเป็นปัจจัยกดดันอัตรากำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 13.1% และ 8.5% ตามลำดับ ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงได้บางส่วน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 124.6 ล้านบาท ลดลง 47.6% จาก 237.6 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

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

2. ผลการดำเนินงาน

รายการ	3 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	3 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)	9 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	9 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,796.0	1,605.7	11.9%	5,000.0	5,106.7	-2.1%
ต้นทุนขายและบริการที่เกี่ยวข้อง	(1,570.6)	(1,330.9)	18.0%	(4,300.6)	(4,278.5)	0.5%
กำไรขั้นต้น	225.5	274.8	-18.0%	699.4	828.2	-15.6%
รายได้อื่น	3.3	2.7	21.9%	8.8	5.2	66.8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(110.9)	(120.4)	-7.9%	(314.0)	(361.1)	-13.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(62.7)	(62.2)	0.9%	(179.0)	(195.7)	-8.5%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	9.4	13.4	-30.2%	(4.8)	39.2	-112.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(23.1)	(10.7)	115.1%	(59.3)	(40.5)	46.4%
กำไรก่อนภาษี	41.7	94.4	-55.8%	151.5	271.0	-44.1%

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องจำนวน **1,796.0 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น **11.9%** จาก **1,605.7 ล้านบาท** ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการที่เกี่ยวข้องจำนวน 5,000.0 ล้านบาท ลดลง 2.1% จาก 5,106.7 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายทั้งในประเทศและต่างประเทศลดลง สะท้อนถึงความต้องการของตลาดที่ชะลอตัวและปริมาณการขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนอยู่ที่ 699.4 ล้านบาท ลดลง 15.6% จาก 828.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขาย Ground Tire ที่ลดลงประมาณ 9% ขณะที่ต้นทุนขายของ Ground Tire ลดลงเพียงประมาณ 5% ประกอบกับต้นทุนขายของ Aviation เพิ่มขึ้นประมาณ 8% จากผลกระทบของการปรับมูลค่าวัตถุดิบนำเข้า

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

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 ลดลง **13.1%** จาก **361.1 ล้านบาท เป็น 314.0 ล้านบาท** ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง **8.5%** จาก **195.7 ล้านบาท เป็น 179.0 ล้านบาท** ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากการลดลงของกำไรขั้นต้นได้บางส่วน

ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน: สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ **4.8 ล้านบาท** เปรียบเทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ **39.2 ล้านบาท**ในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นผลกระทบเชิงลบจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 44.0 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน: สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 เพิ่มขึ้น **46.4%** จาก **40.5 ล้านบาท เป็น 59.3 ล้านบาท** และสำหรับไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นจาก **10.7 ล้านบาท เป็น 23.1 ล้านบาท**

บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 151.5 ล้านบาท ลดลง 44.1% จาก 271.0 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 124.6 ล้านบาท ลดลง 47.6% จาก 237.6 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเปลี่ยนจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในปีก่อนเป็นขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในงวดปัจจุบัน และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลงจะช่วยชดเชยผลกระทบได้บางส่วน

3. ฐานะการเงิน

รายการ	30 ก.ย. 2569 (ลบ.)	31 ธ.ค. 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	9,342.7	9,084.5	2.8%
หนี้สินรวม	5,387.8	5,195.0	3.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,954.9	3,889.5	1.7%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	149.3	94.3	58.3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	837.0	581.6	43.9%
สินค้าคงเหลือ	1,341.9	1,164.2	15.3%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	6,739.8	6,991.5	-3.6%

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 2.8% เป็น 9,342.7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง เนื่องจากค่าเสื่อมราคาสำหรับงวดสูงกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างงวด

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

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 43.9% เป็น 837.0 ล้านบาท สาเหตุหลักจากยอดลูกหนี้คงค้างจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและลูกค้าภายนอกที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ ณ วันสิ้นงวด

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 15.3% เป็น 1,341.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทางที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับแผนการผลิต Sapphire 3 ประกอบกับสินค้าสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความต้องการในอนาคต

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 3.7% เป็น 5,387.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะสั้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1.7% เป็น 3,954.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักลบบางส่วนจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 59.2 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

ตัวชี้วัด	9 เดือน ปี 2569 (ลบ.)	9 เดือน ปี 2568 (ลบ.)	เปลี่ยนแปลง (%)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	741.6	214.8	245.2%
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(402.7)	(689.4)	-41.6%
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(280.8)	460.3	n.m.
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	149.3	36.1	313.2%

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น: เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็น **741.6 ล้านบาท** จาก **214.8 ล้านบาท** ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าจะมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือในระหว่างงวด

กิจกรรมลงทุน: บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน **402.7 ล้านบาท** ลดลงจาก **689.4 ล้านบาท** ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทมีการลงทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

กิจกรรมจัดหาเงิน: บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน **280.8 ล้านบาท** เทียบกับเงินสดสุทธิได้มาจำนวน **460.3 ล้านบาท** ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ ภาระหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายเงินปันผล

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

สถานะสภาพคล่อง: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ **149.3 ล้านบาท** เทียบกับ **36.1 ล้านบาท** ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 สะท้อนถึงสถานะสภาพคล่องที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

จากสถานะเงินสดและกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานดังกล่าว ฝ่ายบริหารเห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจและการชำระภาระผูกพันตามกำหนด