



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

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

บริษัท กู๊ดเยียร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเสนอรายงานการวิเคราะห์และอภิปรายผลการดำเนินงาน สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 ดังนี้:

1. ผลการดำเนินงานโดยรวม

รายได้จากการขายและบริการ ปี 2568 เท่ากับ 6,631.3 ล้านบาท (ปี 2567: 6,733.6 ล้านบาท) สะท้อนภาวะทรงตัวของ ยอดขายรวมทั้งปี

กำไรสุทธิ ปี 2568 เท่ากับ 249.7 ล้านบาท (ปี 2567: 154.7 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนและโครงสร้างผลิตภัณฑ์ ที่เหมาะสมขึ้น

กำไรต่อหุ้น (EPS) ปี 2568 เท่ากับ 33.74 บาท/หุ้น (ปี 2567: 20.90 บาท/หุ้น) จากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย 7.4 ล้านหุ้น

ลูกค้ารายใหญ่ 2 ราย คิดเป็น 42.61% ของรายได้รวมของปี 2568 แสดงฐานลูกค้าที่มั่นคง

โดยภาพรวม บริษัทรักษาความสามารถทำกำไรได้ดีขึ้น แม้รายได้ใกล้เคียงปีก่อน ฝ่ายบริหารยังคงมุ่งเน้นการเพิ่ม ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อสนับสนุนการเติบโตใน ระยะยาว ความสามารถของบริษัทในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและรักษาความสามารถในการทำกำไรแม้ เผชิญกับความท้าทายทางเศรษฐกิจ แสดงให้เห็นถึงวินัยทางการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการปรับตัวอย่างมี ประสิทธิภาพ



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	12 เดือน ปี 2568	12 เดือน ปี 2567	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและบริการ	6,631.3	6,733.6	-1.5%
ต้นทุนขายและบริการ	(5,641.6)	(5,738.5)	-1.7%
กำไรขั้นต้น (ประมาณ)	989.7	995.1	-0.5%
รายได้อื่น	9.6	7.0	+37.1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(454.1)	(480.9)	-5.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(245.3)	(257.1)	-4.6%
กำไรก่อนภาษี	291.1	196.2	+48.4%
ภาษีเงินได้	(41.4)	(41.5)	-0.2%
กำไรสุทธิ	249.7	154.7	+61.4%

- แม้รายได้ทั้งปี ลดลงเล็กน้อย แต่ กำไรก่อนภาษี และ กำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากการบริหารต้นทุน (ค่าใช้จ่ายในการขาย/บริหารลดลง YoY) และการควบคุมโครงสร้างค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น
- รายได้อื่น เพิ่มขึ้น ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานโดยรวม
- ประสิทธิภาพการดำเนินงานดีขึ้น: โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะลดลง 5.6% และ 4.6% ตามลำดับ แสดงถึงการรักษาวินัยด้านต้นทุนและการสนับสนุนการขายธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ

3. ฐานะการเงิน

รายการ	31 ธ.ค. 2568	31 ธ.ค. 2567	เปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	9,084.5	8,581.3	+5.9%
หนี้สินรวม	5,195.0	4,821.2	+7.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,889.5	3,760.1	+3.4%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	94.3	50.4	+87.1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	582.0	597.8	-2.6%
สินค้าคงเหลือ	1,164.2	1,236.3	-5.8%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)	6,992.0	6,365.2	+9.8%

- สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 8,581.3 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 เป็น 9,084.5 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นประมาณ 5.9% การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนใน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งเพิ่มเป็น 6,992 ล้านบาท จาก 6,365.2 ล้านบาท ในปีก่อน สะท้อนถึงการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรอย่างต่อเนื่อง
- สินค้าคงเหลือ ลดลง จาก 1,236.3 ล้านบาท ณ ปี 2567 เหลือ 1,164.2 ล้านบาท ณ ปี 2568 (-5.8%) ซึ่งสะท้อนการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ การจัดการสินค้าเคลื่อนไหวช้าลดลง รวมถึงการบริหารซัพพลายเชนที่รัดกุมขึ้น โดยสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างทางยังคงเป็นองค์ประกอบสำคัญของยอดสินค้าคงเหลือทั้งหมด

- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 4,821.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 เป็น 5,195.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 (+7.7%) โดยมีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของ เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 1,808 ล้านบาท และ เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 913 ล้านบาท ซึ่งบริษัทใช้เพื่อสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 3,760.1 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 เป็น 3,889.5 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 (+3.4%) โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจาก กำไรสุทธิ 249.7 ล้านบาทของปี 2568 แม้ว่าบริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 54.8 ล้านบาทในปีเดียวกัน แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลกำไร และให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง

4. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ตัวชี้วัด	ปี 2568 (12 เดือน)	ปี 2567 (12 เดือน)	เปลี่ยนแปลง (%)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	343.8	534.4	-35.7%
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(907.5)	(455.2)	+99.5%
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	607.6	334.8	+81.5%

- บริษัทสร้าง กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ได้ +343.8 ลบ. แม้มีการลงทุนจำนวนมากตลอดปี 2568
- การลงทุนสุทธิ (CAPEX) สูงขึ้น (-907.5 ลบ.) สอดคล้องกับยอด ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่เพิ่มขึ้น ทำให้ต้องพึ่งพา กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน มากขึ้น (+607.6 ลบ.)
- เงินสดปลายปีเพิ่มเป็น 94.3 ลบ. สะท้อนสภาพคล่องที่เพียงพอหลังรับรู้เงินกู้และบริหารเงินทุนหมุนเวียน