



วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (MD&A) สำหรับไตรมาสที่ 1 ปีบัญชี 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปีบัญชี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

| (หน่วย: ล้านบาท) | ไตรมาส 1/2569 | ไตรมาส 1/2568 | เปลี่ยนแปลง | %YoY |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|--------|
| รายได้รวม | 1,130.93 | 1,160.01 | (29.08) | -2.51% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 954.04 | 1,019.53 | (65.49) | -6.42% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 105.72 | 99.35 | 6.37 | 6.41% |
| EBIT | 71.17 | 41.13 | 30.04 | 73.04% |
| กำไรสุทธิ | 57.72 | 33.17 | 24.55 | 74.01% |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.30 | 0.17 | 0.13 | 74.00% |

รายงานภาพรวมผลการดำเนินงาน

เศรษฐกิจโลกเติบโตในอัตราที่ค่อนข้างต่ำ อันเป็นผลจากความเสี่ยงด้านนโยบายการค้าและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะความขัดแย้งที่ยังดำเนินอยู่ในยูเครนและตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลกระทบต่อระดับความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลก และการปรับเปลี่ยนโครงสร้างห่วงโซ่อุปทาน ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจจีนได้รับแรงกดดันจากภาวะสินค้าล้นตลาด ทำให้ต้องปรับกลยุทธ์โดยมุ่งพึ่งพาภาคการส่งออกมากขึ้นเพื่อประคองการเติบโต ส่งผลให้ภาคธุรกิจไทยต้องเผชิญการแข่งขันที่รุนแรงยิ่งขึ้น

สำหรับเศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัว โดยได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ต่างประเทศผ่านการส่งออกสินค้าและรายรับจากภาคการท่องเที่ยวที่ทยอยฟื้นตัว ควบคู่กับอุปสงค์ในประเทศที่ปรับดีขึ้น ทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน อันเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่นในภูมิภาค ได้ลดทอนความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลกของสินค้าหลักของไทย นอกจากนี้ สถานการณ์อุทกภัยในภาคใต้ได้สร้างความเสียหายต่อทรัพย์สินของประชาชนและผู้ประกอบการในพื้นที่ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนหดตัว ทั้งนี้ ยอดผลิตรถยนต์ในประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.38 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากมาตรการสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้าของรัฐบาล และยอดผลิตรถจักรยานยนต์ในประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.58 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งจากปัจจัยต่างๆข้างต้น ส่งผลถึงรายได้และต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปีบัญชี 2569 (1 ตุลาคม 2568 ถึง 31 ธันวาคม 2568) ดังนี้

1. รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลง 29.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.51 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากยอดขายผลิตภัณฑ์ฟ้ายางที่ลดลง
2. ต้นทุนขายและบริการลดลง 65.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.42 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง รวมทั้งความสามารถในการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนในการผลิต
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 6.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.41 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง อันเนื่องมาจากการแข็งค่าอย่างรวดเร็วของเงินบาท



สรุปโดยรวม ในไตรมาสที่ 1 ของปีบัญชี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 57.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 24.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.01 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 0.30 บาท

ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,218.84 ล้านบาท ลดลง 92.56 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยหลักจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

หนี้สินรวมของบริษัทฯ มีจำนวน 1,023.86 ล้านบาท ลดลง 152.03 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยหลักลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,194.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.47 ล้านบาท จากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ทำให้มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share) ของบริษัทฯ อยู่ที่ 21.83 บาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ที่ 0.24 เท่า

กระแสเงินสด

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน 40.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.86 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงเงินหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการลงทุน 142.64 ล้านบาท ลดลง 22.88 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้นและตราสารหนี้ที่ครบกำหนดลดลง

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,005.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 180.13 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2567

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นางพิมพ์ใจ ลีอิสสระนุกูล)
ประธานกรรมการ

(นายศิโยฮารุ มิชิชิม่า)
ประธานบริหาร