

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินรวมสำหรับไตรมาสที่ 1/2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ภาพรวมโดยสรุป

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัท เอเจ แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AJA”) ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้สถานะเศรษฐกิจที่มีความผันผวนและการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยี พลังงานใหม่ และยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งยังอยู่ในช่วงการปรับตัวของตลาดและพฤติกรรมผู้บริโภค ส่งผลให้บริษัทดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง พร้อมให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

ตลอดช่วงที่ผ่านมา บริษัทมุ่งเน้นการปรับโครงสร้างธุรกิจให้สอดคล้องกับทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม โดยให้ความสำคัญกับการพัฒนาธุรกิจด้านพลังงานใหม่และระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและการบริหารจัดการภายในองค์กร เพื่อรองรับการเติบโตในระยะยาว

ในด้านธุรกิจรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า (EV Bike) บริษัทอยู่ระหว่างการขยายตลาดและพัฒนาช่องทางการจำหน่าย รวมถึงการสร้างความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อสนับสนุนการพัฒนาเทคโนโลยี ระบบแบตเตอรี่ และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจพลังงานและยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งถือเป็นหนึ่งในกลยุทธ์สำคัญของบริษัทในการต่อยอดธุรกิจในอนาคต

ขณะเดียวกัน บริษัทได้ดำเนินมาตรการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ทั้งการบริหารสินทรัพย์ การทบทวนค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น และการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจและแนวโน้มของตลาดในปัจจุบัน รวมถึงการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนและการดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบ

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างความมั่นคงทางธุรกิจในระยะยาว ผ่านการศึกษาโอกาสการลงทุนและความร่วมมือในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานใหม่ เทคโนโลยี และบริการทางการเงินที่สนับสนุนระบบนิเวศด้าน Mobility และ Energy เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันและสร้างแหล่งรายได้ใหม่ในอนาคต

สำหรับแนวโน้มในระยะถัดไป บริษัทเชื่อว่าทิศทางของธุรกิจพลังงานใหม่และยานยนต์ไฟฟ้ายังคงมีโอกาสเติบโตในระยะยาว โดยบริษัทจะยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ การรักษาวินัยทางการเงิน และการพัฒนาความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนของกลุ่มบริษัทต่อไป

### มุมมองและแนวโน้มในระยะถัดไป

บริษัทคาดว่าภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันทางธุรกิจในปี 2569 ยังคงมีความท้าทาย อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อว่าธุรกิจพลังงานใหม่และยานยนต์ไฟฟ้ายังคงมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว โดยบริษัทจะมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจ EV Ecosystem การขยายความร่วมมือกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ขณะเดียวกัน บริษัทจะยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน สภาพคล่อง และการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินและสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนของกลุ่มบริษัทในอนาคต

### ผลการดำเนินงาน

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอเจ แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 4/2569 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2569 ได้อนุมัติงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 1/2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ปรากฏผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 24.80 ล้านบาท ขาดทุนลดลงเท่ากับ 12.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 32.79 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 36.90 ล้านบาท

### ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1/2569 เปรียบเทียบไตรมาสที่ 1/2568

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2568	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายและบริการ</b>				
รายได้จากการขาย	22.39	42.86	(20.47)	(47.76)
รายได้จากการให้บริการ	0.85	0.37	0.48	129.73
รายได้จากการขุดเหรียญสกุลดิจิทัล	0.45	1.03	(0.58)	(56.31)
รายได้อื่น	1.06	0.77	0.29	37.66
<b>รวมรายได้</b>	<b>24.75</b>	<b>45.03</b>	<b>(20.28)</b>	<b>(45.04)</b>
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>				
ต้นทุนเหมืองขุดเหรียญสกุลดิจิทัล	1.62	9.58	(7.96)	(83.09)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	10.73	15.29	(4.56)	(29.82)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	18.92	21.21	(2.29)	(10.80)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัล	2.47	3.78	(1.31)	(34.66)

ต้นทุนทางการเงิน	0.84	1.14	(0.30)	(26.32)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>47.85</b>	<b>82.60</b>	<b>(34.75)</b>	<b>(42.07)</b>
TFRS 9 หนี้สงสัยจะสูญ	(2.16)	0.20	(2.36)	(1,180.00)
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(25.26)</b>	<b>(37.37)</b>	<b>12.11</b>	<b>32.41</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวด</b>	<b>(25.01)</b>	<b>(37.10)</b>	<b>12.09</b>	<b>32.59</b>
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>(24.80)</b>	<b>(36.90)</b>	<b>12.10</b>	<b>32.79</b>

บริษัทขอรายงานผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงที่เกินกว่าร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

1. รายได้รวม เท่ากับ 24.75 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 20.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 45.04 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 45.03 ล้านบาท โดยรายได้รวมมีการเปลี่ยนแปลงแยกตามประเภทรายได้ ดังนี้

- รายได้จากการขาย เท่ากับ 22.39 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 20.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 47.76 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 42.86 ล้านบาท เนื่องจากสินค้ากลุ่มรถมอเตอร์ไซด์ไฟฟ้าและรองเท้ากีฬามียอดขายลดลง จากภาวะการแข่งขันทางการตลาดที่ยังคงมีความท้าทาย
- รายได้จากการให้บริการอยู่ที่ 0.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 0.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 129.73 สะท้อนถึงการเริ่มมีรายได้จากงานบริการและกิจกรรมสนับสนุนทางธุรกิจเพิ่มขึ้น
- รายได้เหมืองขุดบิตคอยน์ จำนวน 0.188029250 เหรียญบิตคอยน์ เป็นเงิน 0.45 ล้านบาท ลดลง 0.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 56.31 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 1.03 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเปิดเครื่องขุดเหรียญลดลง

2. ต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 13.27 ล้านบาท ลดลง 18.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 58.01 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 31.60 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายสินค้า

3. ต้นทุนเหมืองขุดบิตคอยน์ เท่ากับ 1.62 ล้านบาท ลดลง 7.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 83.09 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 9.58 ล้านบาท จากการบริหารจัดการเครื่องขุดและต้นทุนพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการลดขนาดการดำเนินงานในส่วนที่ไม่ก่อให้เกิดผลตอบแทนเชิงเศรษฐกิจที่เหมาะสม

4. ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัล เท่ากับ 2.47 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 3.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.66 โดยเป็นการรับรู้ผลกระทบจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัลตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

5. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 10.73 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 4.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 29.82 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 15.29 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้จากการขายสินค้า

### ฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 607.47 ล้านบาท และ 634.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจำนวน 26.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.22 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของปีก่อน โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

### สินทรัพย์หมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569 ณ 31 มีนาคม	2568 ณ 31 ธันวาคม	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.90	42.61	(23.71)	(55.65)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	47.99	51.55	(3.56)	(6.91)
สินค้าคงเหลือ	47.94	55.09	(7.15)	(12.98)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ - รวม	9.53	8.55	0.98	11.46
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>124.36</b>	<b>157.80</b>	<b>(33.44)</b>	<b>(21.19)</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์หมุนเวียนรวมของบริษัท เท่ากับ 124.36 ล้านบาท และ 157.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจำนวน 33.44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.19 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียนรวมของปีก่อน

โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจำนวน 23.71 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 55.65 สาเหตุหลักจากการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการวางหลักประกันผ่านหนังสือค้ำประกันธนาคาร (BG) ส่งผลให้เงินสด ณ สิ้นงวดลดลงจาก ณ สิ้นปีก่อน
- สินค้าคงเหลือ ลดลงจำนวน 7.15 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.98 เกิดจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างระมัดระวังและสอดคล้องกับภาวะยอดขายที่ชะลอตัวควบคุมคุณภาพสินค้าคงเหลือในสต็อก

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ 31 มีนาคม	ณ 31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	22.55	12.55	10.00	79.68
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	414.13	415.94	(1.81)	(0.44)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	22.78	24.79	(2.01)	(8.11)
สินทรัพย์สกุลเงินดิจิทัล	9.12	11.16	(2.04)	(18.28)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น – รวม	14.53	12.01	2.52	20.98
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>483.11</b>	<b>476.46</b>	<b>6.65</b>	<b>1.40</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมของบริษัท เท่ากับ 483.11 ล้านบาท และ 476.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 6.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.40 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียนรวมของปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนจากการวางหลักประกันผ่านหนังสือค้ำประกันธนาคาร (BG) เพื่อรองรับการดำเนินโครงการของบริษัท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินหมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ 31 มีนาคม	ณ 31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	24.22	24.88	(0.66)	(2.65)
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนด	5.73	6.12	(0.39)	(6.37)
ชำระภายในหนึ่งปี				
หนี้สินหมุนเวียนอื่น-รวม	2.78	1.82	0.96	52.75
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>32.73</b>	<b>32.82</b>	<b>(0.09)</b>	<b>(0.27)</b>

### หนี้สินไม่หมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ 31 มีนาคม	ณ 31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
หนี้สินตามสัญญาเช่า	17.92	19.51	(1.59)	(8.15)
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	42.54	42.79	(0.25)	(0.58)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น-รวม	5.48	5.33	0.15	2.81
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>65.94</b>	<b>67.63</b>	<b>(1.69)</b>	<b>(2.50)</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>98.67</b>	<b>100.46</b>	<b>(1.78)</b>	<b>(1.77)</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 หนี้สินรวมของบริษัท เท่ากับ 98.67 ล้านบาท และ 100.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวม ลดลงจำนวน 1.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.77 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมของสิ้นปีก่อน การลดลงดังกล่าวเกิดขึ้นหลัก ๆ จากการลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่า อันเนื่องมาจากบริษัทจ่ายชำระหนี้รวมถึงลดพื้นที่เช่าที่มีรายได้ไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่าย

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 508.80 ล้านบาท และ 533.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจำนวน 25.01 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.69 เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน

### กระแสเงินสดของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสด	ปี 2569 ณ 31 มีนาคม	ปี 2568 ณ 31 มีนาคม
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน</b>		
1. กิจกรรมดำเนินงาน	(9.80)	(7.25)
2. กิจกรรมลงทุน	(11.64)	(0.55)
3. กิจกรรมจัดหาเงิน	(2.27)	(3.85)
<b>กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	<b>(23.71)</b>	<b>(11.65)</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง เท่ากับ 23.71 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน เท่ากับ 9.80 ล้านบาท เกิดจากบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 11.64 ล้านบาท เกิดจากการวางหลักประกันผ่านหนังสือค้ำประกันธนาคาร (BG) เพื่อรองรับการดำเนินโครงการของบริษัท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 2.27 ล้านบาท เกิดจากบริษัทจ่ายชำระค่าเช่าพื้นที่และดอกเบี้ยย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางปรารค์ทิพย์ จันทรวีลัฐศักดิ์)

เลขานุการบริษัท