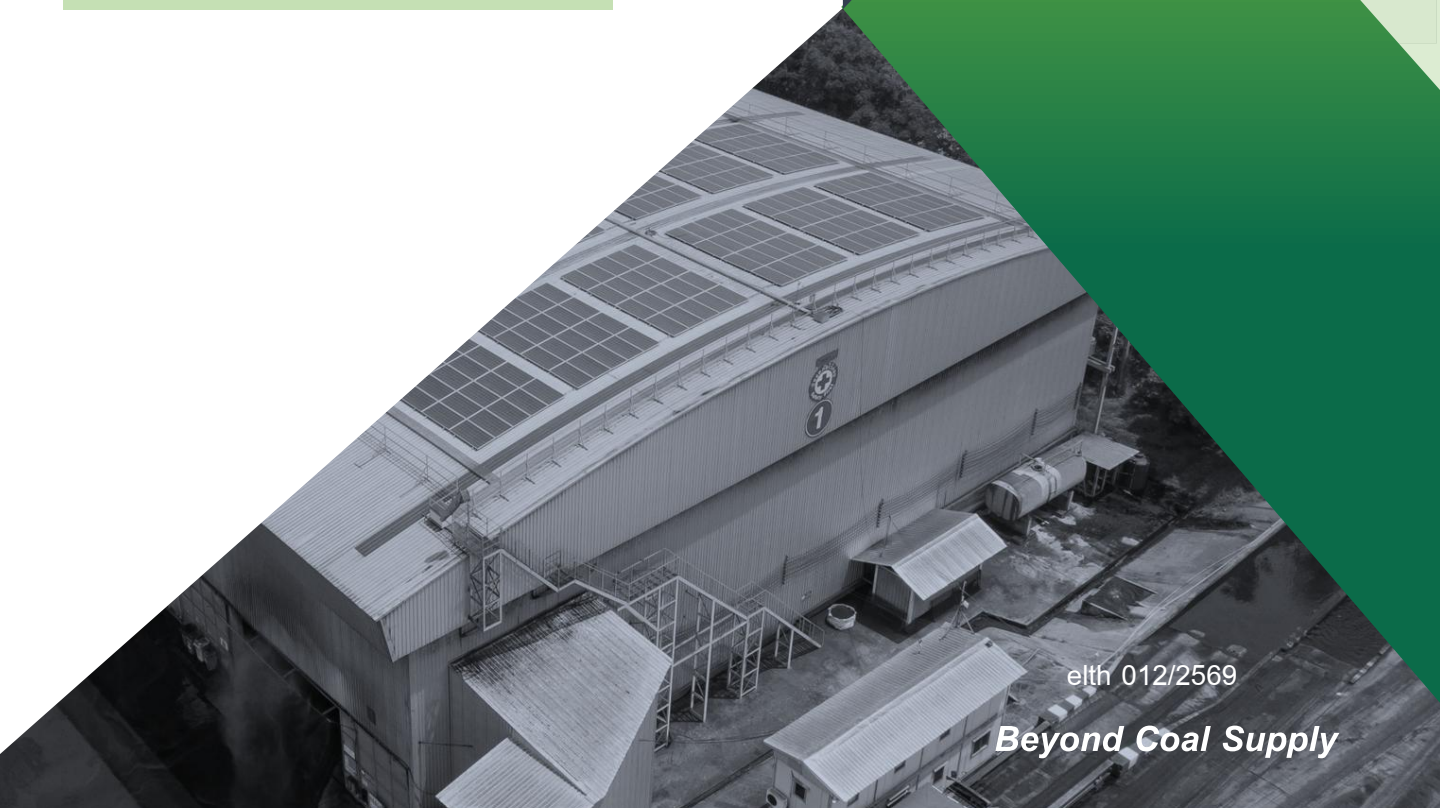


ASIA GREEN ENERGY
Public Company Limited

คำอธิบายและการวิเคราะห์
ของฝ่ายจัดการ
ไตรมาส 2 ปี 2569



elth 012/2569

Beyond Coal Supply

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

	Q2/68	Q1/69	Q2/69	เปลี่ยนแปลง +/-		6M/68	6M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	4,019.3	3,234.6	4,935.4	22.8%	52.6%	7,608.2	8,170.0	7.4%
กำไรขั้นต้น	521.6	439.4	550.3	5.5%	25.3%	967.2	989.6	2.3%
EBITDA	242.9	228.5	303.2	24.8%	32.7%	418.1	531.7	27.2%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	105.9	102.4	134.4	26.9%	31.2%	148.7	236.8	59.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	13.0%	13.6%	11.2%	(1.8%)	(2.4%)	12.7%	12.1%	(0.6%)
อัตรากำไร EBITDA (%)	6.0%	7.1%	6.1%	0.1%	(1.0%)	5.5%	6.5%	1.0%
อัตรากำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่ (%)	2.6%	3.2%	2.7%	0.1%	(0.5%)	2.0%	2.9%	0.9%

บทสรุปผู้บริหาร

YoY : Q2/2569 vs Q2/2568

- ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัท เอเซีย กรีน เอนเนอจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัท") รายงานรายได้จากการดำเนินงาน 4,935.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 916.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 ปัจจัยมาจากธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำและธุรกิจถ่านหินจากปริมาณการขายถ่านหินในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และราคาถ่านหินโลกและราคาขายเริ่มปรับตัวสูงขึ้นในปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จากสถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง
- กำไรขั้นต้น 550.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของธุรกิจถ่านหินปรับตัวดีขึ้นจากการรักษาสวนต่างราคาขายและต้นทุนดีขึ้นโดยการลดต้นทุนโรงงาน และธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น
- อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 11.2 ลดลงจากร้อยละ 13.0 ในไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมาจากส่วนต่างกำไรธุรกิจถ่านหินลดลง และจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จึงส่งผลให้สัดส่วนกำไรขั้นต้นโดยรวมลดลง
- กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ มีมูลค่า 134.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 สาเหตุหลักมาจากธุรกิจถ่านหินและธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำที่ผลการดำเนินงานดีขึ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- อัตรากำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ร้อยละ 2.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.6 ในไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมาจากเหตุผลข้างต้น

QoQ : Q2/2569 vs Q1/2569

- ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทรายงานรายได้จากการดำเนินงาน 4,935.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,700.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น และธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำจากยอดขายต่อเนื่องจากงานมอเตอร์โชว์ เมื่อปลายไตรมาส 1/2569 และส่งมอบในไตรมาส 2/2569
- กำไรขั้นต้น มีมูลค่า 550.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นและ รวมถึงธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำกับธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร
- อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 11.2 ลดลงจากร้อยละ 13.6 ในไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมาจากส่วนต่างกำไรธุรกิจถ่านหินลดลง และจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จึงส่งผลให้สัดส่วนกำไรขั้นต้นโดยรวมลดลง
- กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ มีมูลค่า 134.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า
- อัตรากำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ร้อยละ 2.7 ลดลงจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมาจากเหตุผลข้างต้น

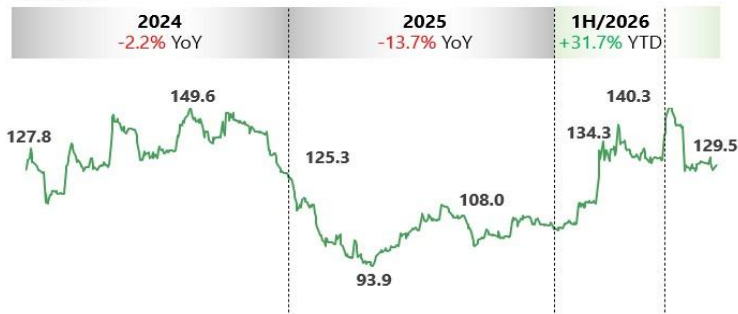
6M : 6M/2569 vs 6M/2568

- ในงวด 6 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทรายงานรายได้จากการดำเนินงาน 8,170.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 561.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 เมื่อเทียบกับในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 ปัจจัยมาจากปริมาณการขายถ่านหินในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และราคาถ่านหินโลกและราคาขายเริ่มปรับตัวสูงขึ้นในปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จากสถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง และธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำที่มีโชว์รูมครบในปี 2569 ทำให้เพิ่มยอดขายสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- กำไรขั้นต้น มีมูลค่า 989.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการขายถ่านหินต่างประเทศและธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำที่เพิ่มขึ้น
- อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 12.1 ลดลงจากร้อยละ 12.7 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมาจากเหตุผลข้างต้น
- ในงวด 6 เดือนแรกปี 2569 กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ มีมูลค่า 236.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 59.2 เมื่อเทียบกับในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 เนื่องจากสาเหตุหลักกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากส่วนรายได้เพิ่มขึ้น และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น
- อัตรากำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ร้อยละ 2.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.0 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมาจากเหตุผลข้างต้น

ราคาถ่านหิน - Newcastle Index

Newcastle Coal Price

Unit: USD/Tons



Source: Investing

ข้อมูลอุตสาหกรรม

ใน Q2/2026 ตลาด Thermal Coal มีความผันผวน โดยด้าน Supply ยังคงเผชิญข้อจำกัด โดยเฉพาะใน Indonesia จากการทบทวน แผนการผลิตถ่านหิน (RKAB) และการเพิ่มสัดส่วน การจัดสรรถ่านหินให้ตลาดภายในประเทศ (DMO) จาก 25% เป็น 35% ขณะที่ Demand ในตลาดเอเชียยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง โดยจีนมีการ Restocking ในช่วงต้นไตรมาสก่อนชะลอลงจากระดับ Inventory ที่อยู่ในระดับสูงและการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ตลาดโดยรวมยังอยู่ในภาวะ Supply มีข้อจำกัด ขณะที่ Demand ยังมีความไม่แน่นอน

เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2569:

AGE Update ผลการดำเนินงานโครงการ Jump+

ตามที่ได้เข้าร่วม โครงการ “Jump+” กลุ่มบริษัท ยังคงเดินหน้าตามแผนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและลดต้นทุน โดยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 จากการเข้าเครื่องจักรหนักพลังงานไฟฟ้า สามารถลดค่าเชื้อเพลิงได้ประมาณ 501,646 บาท ขณะที่การติดตั้ง Solar Cell บริเวณโกดัง 2 สามารถลดค่าไฟฟ้าได้ประมาณ 484,212 บาท รวมช่วยลดต้นทุนได้ประมาณ 985,858 บาท สอดคล้องกับเป้าหมายของโครงการในการลดต้นทุนพลังงานและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในระยะยาว โดย AGE มีเป้าหมายลดค่าเชื้อเพลิงจากเครื่องจักรหนักพลังงานไฟฟ้า และลดค่าไฟฟ้าจาก Solar Cell อย่างต่อเนื่องในปี 2569-2571

JUMP+



AGE ร่วมงาน mai FORUM 2026 นำเสนอทิศทางการเติบโตและพบปะนักลงทุน

AGE ร่วมออกบูธในงาน mai FORUM 2026 มหกรรมรวมพลังคน mai ครั้งที่ 10 ซึ่งจัดขึ้น ณ ห้องบางกอกคอนเวนชันเซ็นเตอร์ ชั้น 22 โรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ กรุงเทพฯ เพื่อพบปะนักลงทุนและผู้สนใจ พร้อมนำเสนอภาพรวมการดำเนินธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และทิศทางการเติบโตของบริษัท ภายใต้วิสัยทัศน์ "Beyond Coal: Building Sustainable Value through Energy and Innovation" ที่มุ่งสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนผ่าน 4 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ Coal Business, Sustainable Energy, Smart Logistics และ Low Emission Mobility พร้อมแลกเปลี่ยนข้อมูลและตอบข้อซักถามเกี่ยวกับแผนการดำเนินธุรกิจและกลยุทธ์การเติบโตในอนาคตกับนักลงทุนอย่างใกล้ชิด

มุมมองต่อ ปี 2569

ตั้งเป้าปี 2569 สร้างสมดุลพอร์ต เสริมการเติบโตยั่งยืน

กลุ่มบริษัท AGE ตั้งเป้ายาวได้รวม 17,500 ล้านบาท และยอดขายถ่านหิน 4 ล้านตัน โดยมุ่งขยายสัดส่วนลูกค้ากลุ่มถ่านหินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก เพื่อเสริมความมั่นคงของรายได้และกระแสเงินสดพร้อมกันนี้ กลุ่มบริษัทเดินหน้าขยายการเติบโตในธุรกิจ Low Emission Mobility ตั้งเป้ายาวได้ 4,200 ล้านบาท และและตั้งเป้ายอดขายหน่วยรถยนต์ EV และ Hybrid รวม 4,000 คัน เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจแห่งอนาคต สร้างสมดุลพอร์ตและการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

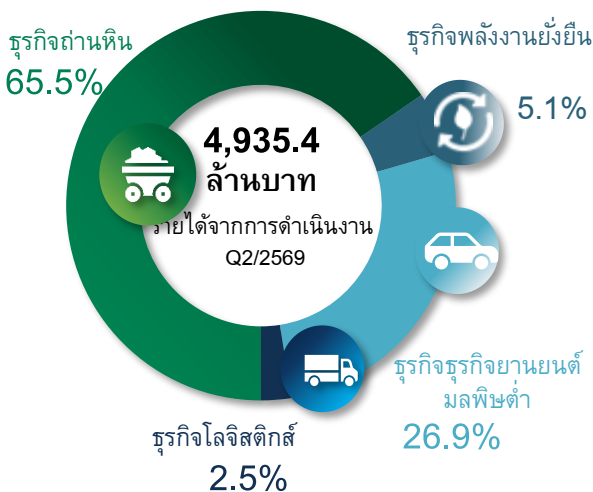


สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/68	Q1/69	Q2/69	เปลี่ยนแปลง +/-		6M/68	6M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	4,019.3	3,234.6	4,935.4	22.8%	52.6%	7,608.2	8,170.0	7.4%
ต้นทุนขายและบริการ	(3,497.7)	(2,795.2)	(4,385.1)	25.4%	56.9%	(6,641.0)	(7,180.4)	8.1%
กำไรขั้นต้น	521.6	439.4	550.3	5.5%	25.2%	967.2	989.6	2.3%
รายได้อื่น	20.7	17.8	18.1	(12.6%)	1.7%	31.6	35.9	13.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(249.6)	(201.5)	(241.9)	(3.1%)	20.0%	(489.8)	(443.5)	(9.5%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(97.4)	(111.4)	(121.3)	24.5%	8.9%	(195.7)	(232.7)	18.9%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(12.2)	29.8	29.3	340.2%	(1.7%)	(19.8)	59.2	399.0%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน การร่วมค้า	(2.5)	(3.1)	12.6	604.0%	506.5%	(1.0)	9.5	1050.0%
EBIT	180.6	171.0	247.1	36.8%	44.5%	292.5	418.0	42.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(60.0)	(49.9)	(54.1)	(9.8%)	8.4%	(125.9)	(104.0)	(17.4%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(27.3)	(23.7)	(50.0)	(83.2%)	111.0%	(37.8)	(73.7)	(94.9%)
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	105.9	102.4	134.4	26.9%	31.2%	148.7	236.8	59.2%
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วน ได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(12.6)	(5.0)	8.6	168.3%	(272.0%)	(19.9)	3.5	117.6%
กำไรสุทธิ	93.3	97.4	143.0	53.3%	46.8%	128.8	240.3	86.6%

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2569

รายได้ของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกได้ 4 กลุ่มธุรกิจหลัก ดังต่อไปนี้:



รายได้จากธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับถ่านหิน

- ธุรกิจขายถ่านหินภายในประเทศ (79.8%) แบ่งตามประเภทการขาย ได้แก่
 - การขายแบบยกกล้าเรือ (21.6% ของการขายภายในประเทศ)
 - การขายจากลานกองเก็บ (37.3% ของการขายภายในประเทศ)
 - การขายแบบคัดแยกขนาด (41.1% ของการขายภายในประเทศ)
- ธุรกิจขายถ่านหินส่งออกต่างประเทศ (20.2%) ในประเทศกัมพูชาและเกาหลีใต้

รายได้จากธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร

- ธุรกิจบริการขนส่งทางบก
- ธุรกิจบริการขนส่งทางน้ำ
- ธุรกิจบริการคัดแยกถ่านหิน
- ธุรกิจบริการขนถ่ายและเก็บกองสินค้า
- ธุรกิจการขายปลีกและขายส่งน้ำมัน

รายได้จากธุรกิจพลังงานยั่งยืน

- ธุรกิจการขายผลิตภัณฑ์ชีวมวล
- ธุรกิจการขายเชื้อเพลิงจากขยะ

รายได้จากธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ

- ธุรกิจลีสซิ่ง ให้บริการเช่าซื้อทรัพย์สินและบริการเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่ง และให้บริการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลัก
- ธุรกิจซื้อขายฝากและให้สินเชื่อแบบมีหลักทรัพย์ค้ำประกันเป็น อสังหาริมทรัพย์
- ธุรกิจให้เช่าและขายรถยนต์

ปริมาณ ขายถ่าน หิน	ในประเทศ (ล้านตัน)	ต่างประเทศ (ล้านตัน)	รวม (ล้านตัน)
ไตรมาส 2/2569	0.899	0.181	1.080
ไตรมาส 1/2569	0.609	0.202	0.811
ไตรมาส 2/2568	0.975	0.079	1.054

โครงสร้างรายได้

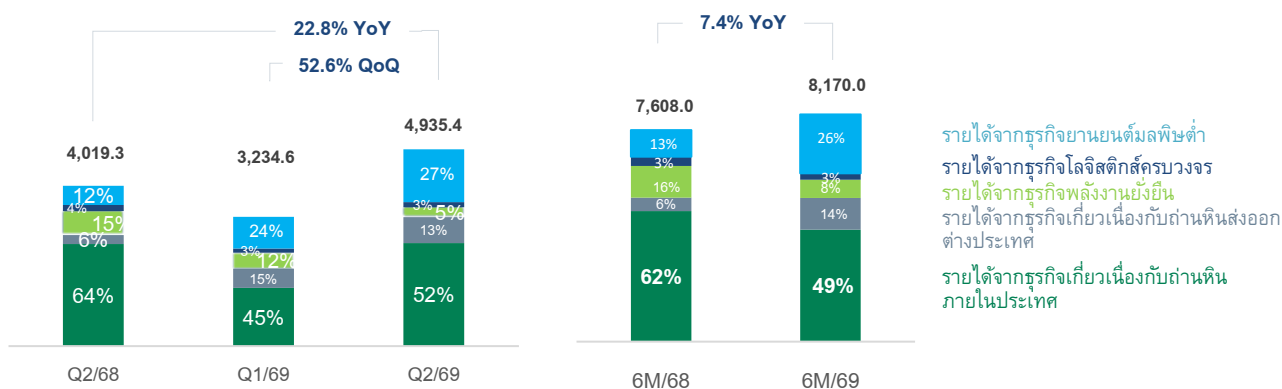
หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับถ่านหิน

	Q2/68	Q1/69	Q2/69	เปลี่ยนแปลง +/-		6M/68	6M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการขายภายในประเทศ	2,553.1	1,454.4	2,580.5	1.1%	77.4%	4,694.0	4,034.9	(14.0%)
รายได้จากการขายส่งออกต่างประเทศ	229.0	483.7	651.4	184.5%	34.7%	491.0	1,135.1	131.2%
รายได้จากธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับถ่านหินรวม	2,782.1	1,938.1	3,231.9	16.2%	66.8%	5,185.0	5,170.0	(0.3%)
รายได้จากธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร	156.1	109.5	123.8	(20.7%)	13.1%	329.0	233.3	(29.1%)
รายได้จากธุรกิจพลังงานยั่งยืน	597.1	398.0	250.8	(58.0%)	(37.0%)	1,134.0	648.8	(42.8%)
รายได้จากธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ	484.0	789.0	1,328.9	174.6%	68.4%	960.0	2,117.9	120.6%
รายได้จากการดำเนินงาน	4,019.3	3,234.6	4,935.4	22.8%	52.6%	7,608.0	8,170.0	7.4%
รายได้อื่น	20.7	17.8	18.1	(12.6%)	1.7%	31.6	35.9	13.6%
รายได้รวม	4,040.0	3,252.4	4,953.5	22.6%	52.3%	7,639.6	8,205.9	7.4%

1. รายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY : Q2/2569 vs Q2/2568

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 4,935.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 916.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 สาเหตุดังต่อไปนี้

- ธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับถ่านหินภายในประเทศ: เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายเพิ่มขึ้นโดยที่ปริมาณขายลดลงเล็กน้อย
- ธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับถ่านหินส่งออกต่างประเทศ: เพิ่มขึ้นร้อยละ 184.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการขายไปยังประเทศกัมพูชา
- ธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร: ปรับตัวลดลงร้อยละ 20.7 ลดลงในกลุ่มธุรกิจขนส่งทางน้ำและขนส่งทางบก จากอุปสงค์โดยรวมของตลาดในประเทศลดลง
- ธุรกิจพลังงานยั่งยืน: ปรับตัวลดลงร้อยละ 58.0 จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ไม้ที่รายได้ลดลง เนื่องจากราคาไม้ (ต้นทุน) ปรับตัวสูงขึ้น จนไม่สอดคล้องกับราคาขาย
- ธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ: ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 174.6 จากการขยายตัวของธุรกิจโดยเฉพาะยอดขายแบรนด์ Zeekr และ Omoda & Jaecoo

QoQ : Q2/2569 vs Q1/2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 4,935.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,700.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 สาเหตุดังต่อไปนี้

- ธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับถ่านหินภายในประเทศ: ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการขายไปยังประเทศเกาหลี
- ธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับถ่านหินส่งออกต่างประเทศ: ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.7 มีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการขายไปยังประเทศกัมพูชา
- ธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร: ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 โดยมาจากธุรกิจขนส่งทางบกและขนาน้ำมัน จากราคาขายและบริการในประเทศที่เพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันตลาดโลก
- ธุรกิจพลังงานยั่งยืน: ปรับตัวลดลงร้อยละ 37.0 ผลกระทบที่เกลาปาล์มมีรายได้เพิ่มขึ้น เพราะสามารถตั้งราคาขายให้สอดคล้องกับราคาตลาดได้ อย่างไรก็ตาม การเติบโตของกลุ่มนี้ยังไม่มากพอที่จะชดเชยรายได้ที่ลดลงจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ไม้ซึ่งเป็นสินค้าหลักได้ทั้งหมด
- ธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ: ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.4 เนื่องจากจำหน่ายรถยนต์จากยอดจองงานมอเตอร์โชว์ เมื่อปลายไตรมาส 1/2569 และส่งมอบในไตรมาส 2/2569

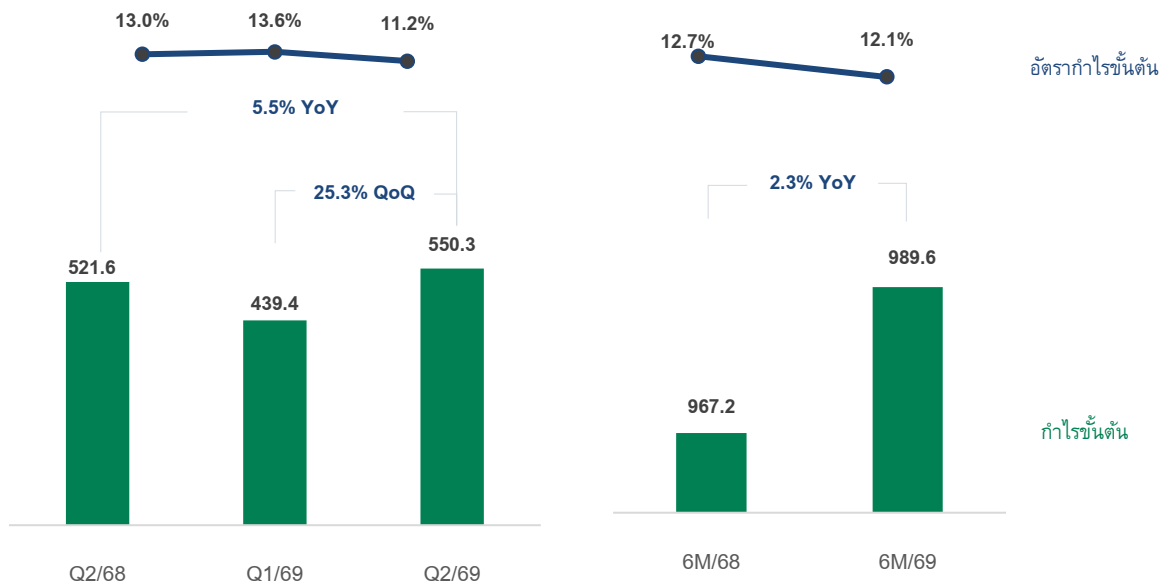
6M : 6M/2569 vs 6M/2568

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 8,170.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 561.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- ธุรกิจการขายถ่านหินภายในประเทศ: ปรับตัวลดลงร้อยละ 14.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่ลดลง และราคาขายเฉลี่ยลดลงเช่นกัน
- ธุรกิจการขายถ่านหินส่งออกต่างประเทศ: ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 131.2 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการขายไปยังประเทศกัมพูชา
- ธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร: ปรับตัวลดลงร้อยละ 29.1 โดยลดลงในกลุ่มธุรกิจขนส่งทางน้ำและบริการคลังสินค้าและท่าเรือ จากอุปสงค์โดยรวมของตลาดในประเทศลดลง
- ธุรกิจพลังงานยั่งยืน: ปรับตัวลดลงร้อยละ 42.8 เป็นผลมาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ไม้ที่รายได้ลดลง เนื่องจากราคาไม้ (ต้นทุน) ปรับตัวสูงขึ้น จนไม่สอดคล้องกับราคาขาย
- ธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ: ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 120.6 เนื่องจากจำหน่ายรถยนต์จากยอดจองงานมอเตอร์โชว์ เมื่อปลายไตรมาส 1/2569 และส่งมอบในไตรมาส 2/2569 และมีโชว์รูมที่ครบตามแผน

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY : Q2/2569 vs Q2/2568

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น มูลค่า 550.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของธุรกิจถ่านหินปรับตัวดีขึ้นจากการรักษาส่วนต่างราคาขายและต้นทุนดีขึ้นโดยการลดต้นทุนโรงงาน นอกจากนี้ ธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำมีกำไรขั้นต้นสูงขึ้น จากปริมาณและยอดขายที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 11.2 ลดลงจากร้อยละ 13.0 ในไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจถ่านหินลดลงและจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าธุรกิจอื่น จึงส่งผลให้สัดส่วนกำไรขั้นต้นโดยรวมลดลง

QoQ : Q2/2569 vs Q1/2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น มีมูลค่า 550.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายถ่านหินเพิ่มขึ้นและ รวมถึงธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำกับธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร

อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 11.2 ลดจากร้อยละ 13.6 ในไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจถ่านหินลดลง และจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จึงส่งผลให้สัดส่วนอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมลดลง

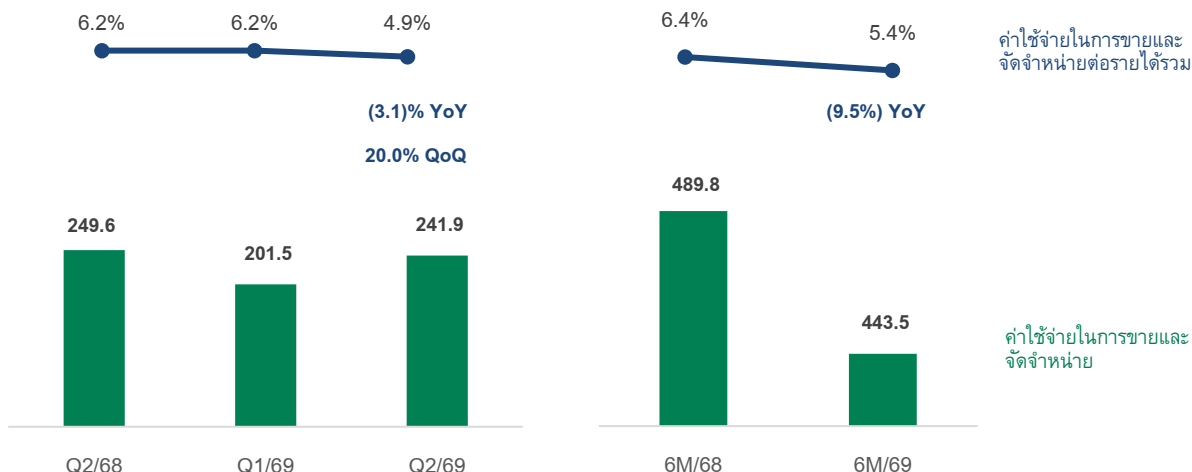
6M : 6M/2569 vs 6M/2568

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น มีมูลค่า 989.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขายถ่านหินต่างประเทศและธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 12.1 ลดจากร้อยละ 12.7 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเหตุผลข้างต้น

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

หน่วย: ล้านบาท, %



ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย ประกอบด้วย ค่ารถขนส่งขาออก ค่าวิเคราะห์สินค้า ค่ารับรองลูกค้าและค่าส่งเสริมการขาย เช่น ค่าบริการกำจัดขยะ เป็นต้น

YoY : Q2/2569 vs Q2/2568

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 241.9 ล้านบาท ลดลง 7.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งออกในธุรกิจถ่านหินในประเทศที่ลดลงจากปริมาณขาย

อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม อยู่ที่อัตราร้อยละ 4.9 ในไตรมาส 2 ปี 2569 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 6.2 ในไตรมาส 2 ปี 2568 มาจากสาเหตุข้างต้น

QoQ : Q2/2569 vs Q1/2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 241.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งออกในธุรกิจถ่านหินที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายในธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับยอดขาย

อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม อยู่ที่อัตราร้อยละ 4.9 ในไตรมาส 2 ปี 2569 ลดลงจากร้อยละ 6.2 ในไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมาจากการที่ค่าใช้จ่ายในการขายเติบโตในอัตราที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้

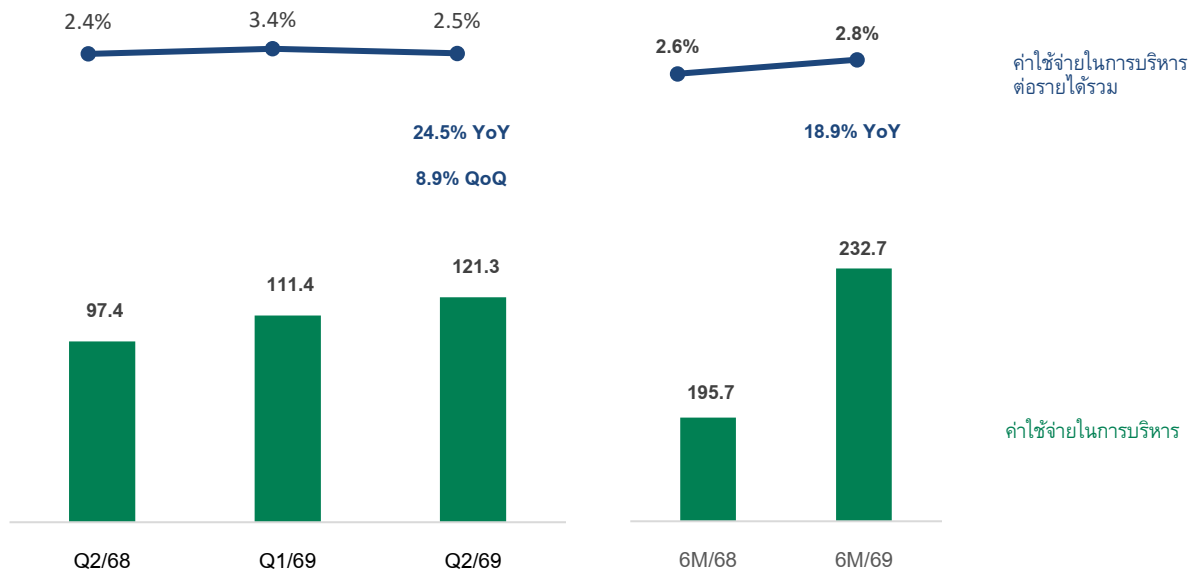
6M : 6M/2569 vs 6M/2568

ในงวด 6 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 443.5 ล้านบาท ลดลง 46.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายถ่านหินในประเทศที่ลดลง

อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 5.4 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2569 ซึ่งปรับตัวลดลงจากร้อยละ 6.4 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2568โดยมาจากเหตุผลข้างต้น

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

หน่วย: ล้านบาท, %



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าจ้างที่ปรึกษา ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ เป็นต้น

YoY : Q2/2569 vs Q2/2568

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 121.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ และตัดจำหน่ายทรัพย์สินจากการขายโชว์รูมรถแห่งหนึ่ง อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 2.5 ในไตรมาส 2 ปี 2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.4 ในไตรมาส 2 ปี 2568 เนื่องจากเหตุผลข้างต้น

QoQ : Q2/2569 vs Q1/2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 121.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 โดยไม่เพิ่มอย่างมีสาระสำคัญ

อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 2.5 ในไตรมาส 2 ปี 2569 ลดลงจากร้อยละ 3.4 ในไตรมาส 1 ปี 2569 เนื่องจากการที่ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เติบโตในอัตราที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้

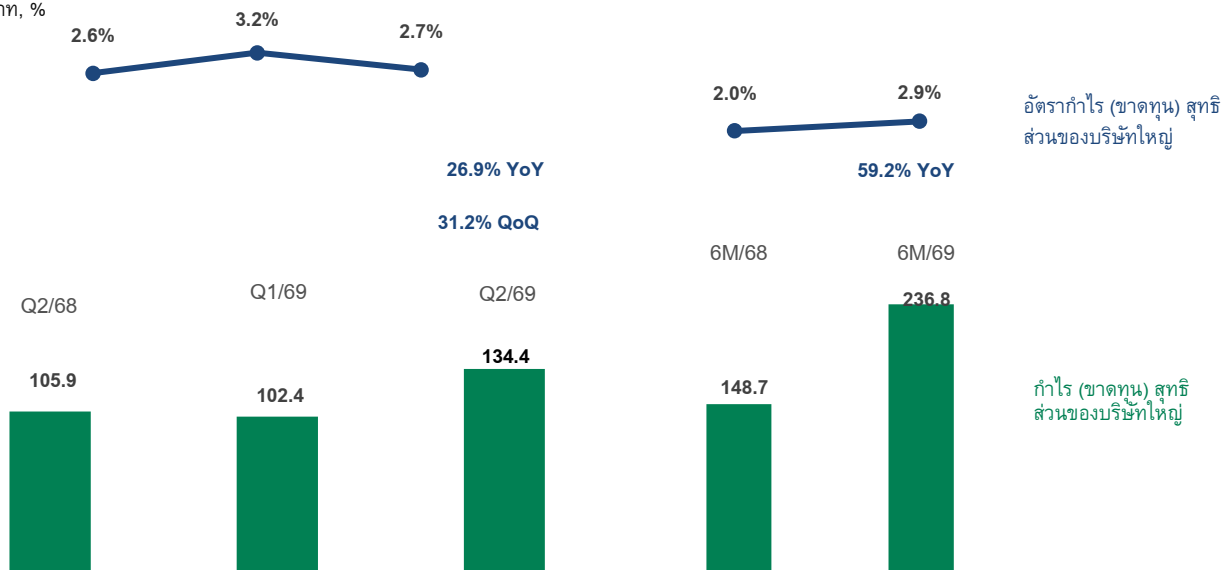
6M : 6M/2569 vs 6M/2568

ในงวด 6 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 232.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.9 เมื่อเทียบกับในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าธรรมเนียมจากธุรกิจยานยนต์มลพิษต่ำ

อัตราค่าใช้จ่ายบริหารต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 2.8 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.6 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 เนื่องจากเหตุผลข้างต้น

5. กำไร (ขาดทุน) สุทธิและอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY : Q2/2569 vs Q2/2568

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ มีมูลค่า 134.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 สาเหตุหลักจากธุรกิจถ่านหินและธุรกิจยานยนต์มีผลกำไรที่ผลการดำเนินงานดีขึ้น และจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
อัตรากำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ร้อยละ 2.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.6 ในไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมาจากเหตุผลข้างต้น

QoQ : Q2/2569 vs Q1/2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ มีมูลค่า 134.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 สาเหตุหลักเกิดจากธุรกิจถ่านหิน และธุรกิจยานยนต์มีผลกำไรที่ผลการดำเนินงานดีขึ้น
อัตรากำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ร้อยละ 2.7 ลดจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาส 1 ปี 2569 โดยมาจากเหตุผลข้างต้น

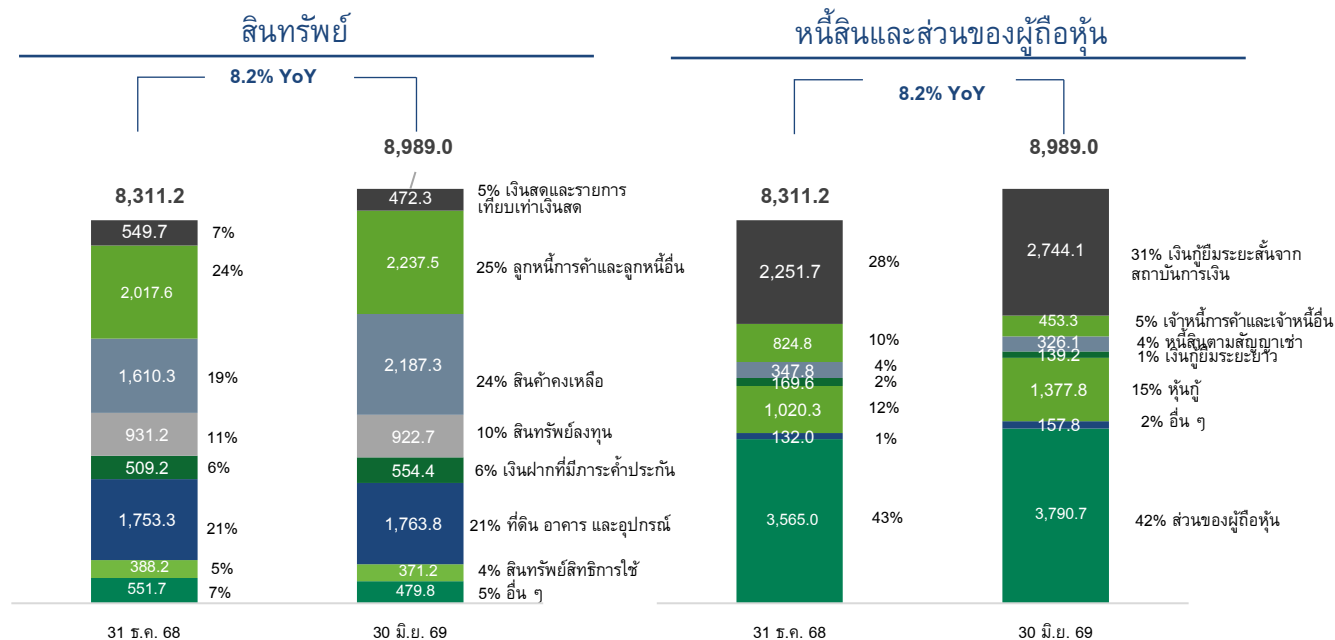
6M : 6M/2569 vs 6M/2568

ในงวด 6 เดือนแรกปี 2569 กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ มีมูลค่า 236.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 59.2 เมื่อเทียบกับในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 เนื่องจากสาเหตุหลักมาจากการธุรกิจยานยนต์มีผลกำไรที่ผลการดำเนินงานดีขึ้น และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ร้อยละ 2.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.0 ในงวด 6 เดือนแรกปี 2568 โดยมาจากเหตุผลข้างต้น

รายงานแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท, %



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 8,989.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 677.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น : เพิ่มขึ้น 219.9 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น
- สินค้าคงเหลือ : เพิ่มขึ้น 577.0 ล้านบาท เนื่องจากการเตรียมสินค้าถ่านหินมาเพื่อขายในไตรมาส 3
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด : ลดลง 77.4 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทนำเงินสดชำระหนี้สินเงินกู้ระยะยาว และ หนี้สินตามสัญญาเช่า
- อื่น ๆ : ลดลง 41.7 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์อื่น

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า 5,198.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 452.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.5 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- หนี้กู้ : เพิ่มขึ้น 357.5 ล้านบาท เนื่องจากการออกหุ้นกู้ใหม่ในไตรมาส 2 ปี 2569
- อื่น ๆ : เพิ่มขึ้น 94.5 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียนบริษัท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมูลค่า 3,790.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 225.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นผลมาจากการรับรู้ผลกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 236.8 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นของปี 2569

วิเคราะห์กระแสเงินสด	6M/68	6M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	913.7	(652.4)	(171.4%)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(32.6)	(79.6)	(144.0%)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(652.0)	662.4	201.6%
ส่วนต่างจากการแปลงต่างประเทศเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	11.1	(7.8)	(170.3%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	240.2	(77.4)	(132.2%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	496.2	549.7	10.8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	736.4	472.3	(35.9%)

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานใช้ไปทั้งสิ้น 652.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้า

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดเพื่อการลงทุนใช้ไปทั้งสิ้น 79.6 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในระบบโซล่าเซลล์ที่โรงงานและ การตกแต่งโชว์รูมของธุรกิจยานยนต์มัลติแบรนด์

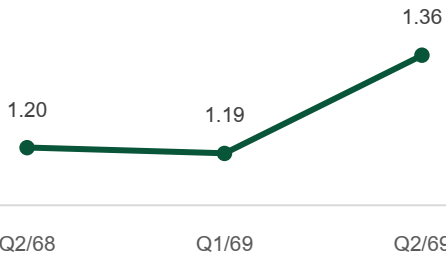
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากในกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 662.4 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

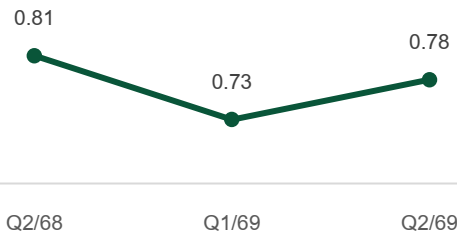
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

หน่วย: เท่า



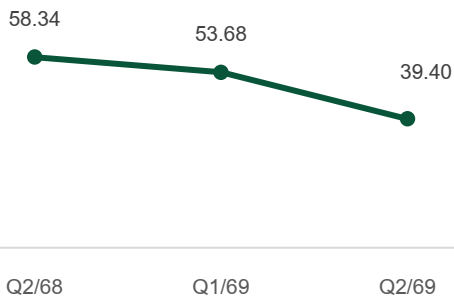
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว

หน่วย: เท่า



ระยะเวลาขายสินค้า (DSI)

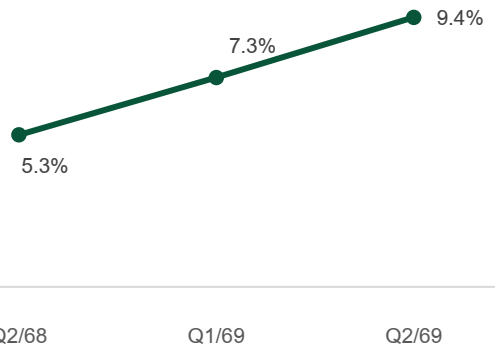
หน่วย: วัน



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณโดยใช้ข้อมูลทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือน

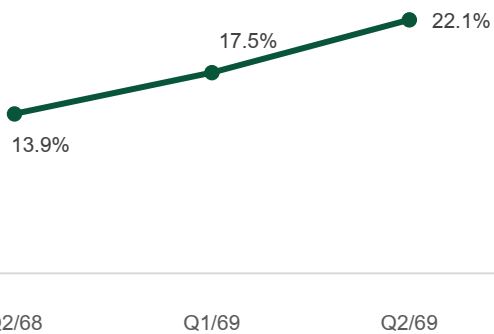
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)

หน่วย: %



อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)

หน่วย: %



หมายเหตุ : เป็นการคำนวณโดยใช้ข้อมูลทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือน

อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

หน่วย: เท่า

