

AJA.009/2569

วันที่ 11 สิงหาคม 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินรวมสำหรับไตรมาสที่ 2/2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**ภาพรวมโดยสรุป**

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัท เอเจ แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AJA”) ยังคงดำเนินธุรกิจท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่มีความผันผวน รวมถึงการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะธุรกิจเทคโนโลยีและยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยี สภาพะตลาด การแข่งขันด้านราคา และพฤติกรรมของผู้บริโภค บริษัทจึงดำเนินธุรกิจด้วยความรอบคอบ โดยให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่อง การควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย และการรักษาวินัยทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

บริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาแนวทางและโอกาสในการต่อยอดธุรกิจไปยังกลุ่มธุรกิจพลังงานใหม่ (New Energy) และระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) เพื่อให้สอดคล้องกับทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมและแนวโน้มความต้องการใช้พลังงานสะอาดในอนาคต โดยการดำเนินงานในธุรกิจและโครงการใหม่บางส่วนยังอยู่ในขั้นตอนการศึกษา การพิจารณาความเป็นไปได้ และการพัฒนาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ และยังไม่ได้ก่อให้เกิดรายได้แก่กลุ่มบริษัท

สำหรับธุรกิจจักรยานยนต์ไฟฟ้า (EV Bike) ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารการจำหน่ายและช่องทางการตลาดให้สอดคล้องกับสภาพะตลาดและความต้องการของผู้บริโภค ตลอดจนการบริหารสินค้าคงเหลือ ต้นทุน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของตลาด

ในส่วนของการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างสถานีชาร์จยานยนต์ไฟฟ้าแห่งแรก ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการศึกษาและพัฒนารูปแบบการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานใหม่และยานยนต์ไฟฟ้า ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการดำเนินการและยังไม่ได้เปิดให้บริการเชิงพาณิชย์

ในด้านการบริหารจัดการ บริษัทมุ่งเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับระดับรายได้ พร้อมบริหารสินทรัพย์และทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุด ขณะเดียวกัน บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารกระแสเงินสด สภาพคล่อง และเงินทุนหมุนเวียนอย่างใกล้ชิด รวมถึงการพิจารณาใช้แหล่งเงินทุนอย่างเหมาะสม เพื่อรักษาความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจและรองรับแผนการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในระยะต่อไป

มุมมองและแนวโน้มในระยะถัดไป

บริษัทคาดว่าสถานะเศรษฐกิจและการแข่งขันทางธุรกิจในช่วงที่เหลือของปี 2569 ยังคงมีความท้าทายจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กำลังซื้อของผู้บริโภค การแข่งขันด้านราคา และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

สำหรับธุรกิจพลังงานใหม่และระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) บริษัทเห็นว่ายังคงมีโอกาสในการพัฒนาในระยะยาว โดยจะติดตามความคืบหน้าของโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ควบคู่กับการศึกษาโอกาสทางธุรกิจและการพัฒนาความร่วมมือกับพันธมิตรที่มีศักยภาพ ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงสถานะตลาด ความเป็นไปได้ทางธุรกิจ ความพร้อมด้านเงินทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง

ขณะเดียวกัน บริษัทจะให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน การควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ตลอดจนการบริหารกระแสเงินสดและสภาพคล่องอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ และรองรับการพัฒนาธุรกิจของกลุ่มบริษัทในระยะต่อไปอย่างเหมาะสม

ผลการดำเนินงาน

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอเจ แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 5/2569 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2569 ได้อนุมัติงบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 2/2569 งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ปรากฏผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 53.59 ล้านบาท ขาดทุนลดลงเท่ากับ 7.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.80 เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 60.76 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2/2569 เปรียบเทียบไตรมาสที่ 2/2568

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากการขาย	55.06	78.74	(23.68)	(30.07)
รายได้จากการให้บริการ	2.00	2.09	(0.09)	(4.31)
รายได้จากการชุดเหรียญสกุลดิจิทัล	0.81	1.86	(1.05)	(56.45)
กำไรจากการขายสินทรัพย์ดิจิทัล	-	3.52	(3.52)	(100.00)
รายได้อื่น	2.68	1.89	0.79	41.80
รวมรายได้	60.54	88.10	(27.56)	(31.28)
ต้นทุนขายและบริการ	42.04	57.07	(15.03)	(26.34)
ต้นทุนเหมืองชุดเหรียญสกุลดิจิทัล	3.45	19.00	(15.55)	(81.84)

ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ดิจิทัล	0.14	-	0.14	100.00
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัล	3.90	3.22	0.68	21.12
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	20.11	28.74	(8.63)	(30.03)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.75	38.39	0.36	0.94
ต้นทุนทางการเงิน	1.41	2.11	(0.70)	(33.18)
รวมค่าใช้จ่าย	109.80	148.53	(38.73)	(26.08)
TFRS 9 หนี้สงสัยจะสูญ	(5.09)	1.52	(6.61)	(434.87)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(54.35)	(61.95)	7.60	12.27
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวด	(53.86)	(61.42)	7.56	12.31
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(53.59)	(60.76)	7.17	11.80

บริษัทขอรายงานผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงที่เกินกว่าร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

1. รายได้รวม เท่ากับ 60.54 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 27.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 31.28 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 88.10 ล้านบาท โดยรายได้รวมมีการเปลี่ยนแปลงแยกตามประเภทรายได้ ดังนี้

- รายได้จากการขาย เท่ากับ 55.06 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 23.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 30.07 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 78.74 ล้านบาท เนื่องจากสินค้ากลุ่มรถมอเตอร์ไซด์ไฟฟ้าและรองเท้ากีฬามียอดจำหน่ายลดลง จากภาวะการแข่งขันทางการตลาดที่ยังคงมีความท้าทาย
- รายได้เหมืองขุดบิตคอยน์ จำนวน 0.3344380 เหรียญบิตคอยน์ เป็นเงิน 0.81 ล้านบาท ลดลง 1.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 56.45 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 1.86 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเปิดเครื่องขุดเหรียญลดลง

2. ต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 42.04 ล้านบาท ลดลง 15.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 26.34 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 57.07 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายสินค้า

3. ต้นทุนเหมืองขุดบิตคอยน์ เท่ากับ 3.45 ล้านบาท ลดลง 15.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 81.84 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 19.00 ล้านบาท จากการบริหารจัดการเครื่องขุดและต้นทุนพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการลดขนาดการดำเนินงานในส่วนที่ไม่ก่อให้เกิดผลตอบแทนเชิงเศรษฐกิจที่เหมาะสม

4. ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ดิจิทัล เท่ากับ 3.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 0.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.12 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 3.22

ล้านบาท โดยเป็นการรับรู้ผลกระทบจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัลตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

5. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 20.11 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 8.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 30.03 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 28.74 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้จากการขายสินค้า

ฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 597.81 ล้านบาท และ 634.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจำนวน 36.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.75 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของปีก่อน โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569 ณ 30 มิถุนายน	2568 ณ 31 ธันวาคม	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.08	42.61	(36.53)	(85.73)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	51.59	51.55	0.04	0.08
สินค้าคงเหลือ	32.45	55.09	(22.64)	(41.10)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ - รวม	8.98	8.55	0.43	5.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	99.10	157.80	(58.70)	(37.20)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์หมุนเวียนรวมของบริษัท เท่ากับ 99.10 ล้านบาท และ 157.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจำนวน 58.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.20 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียนรวมของปีก่อน

โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจำนวน 36.53 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 85.73 สาเหตุหลักจากการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงการวางหลักประกันเพิ่ม ผ่านหนังสือค้ำประกันธนาคาร (BG) ส่งผลให้เงินสด ณ สิ้นงวดลดลงจาก ณ สิ้นปีก่อน
- สินค้าคงเหลือ ลดลงจำนวน 22.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 41.10 เกิดจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างระมัดระวังและสอดคล้องกับภาวะยอดขายที่ชะลอตัว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ 30 มิถุนายน	ณ 31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	22.55	12.55	10.00	79.68
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	413.22	415.94	(2.72)	(0.65)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	42.03	24.79	17.24	69.54
สินทรัพย์สกุลเงินดิจิทัล	6.40	11.16	(4.76)	(42.65)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น – รวม	14.51	12.02	2.49	20.72
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	498.71	476.46	22.25	4.67

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมของบริษัท เท่ากับ 498.71 ล้านบาท และ 476.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 22.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.67 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียนรวมของปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนจากการวางหลักประกันผ่านหนังสือค้ำประกันธนาคาร (BG) เพื่อรองรับการดำเนินโครงการของบริษัท และการเช่าพื้นที่เพิ่ม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินหมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ 30 มิถุนายน	ณ 31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	25.19	24.88	0.31	1.25
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.30	6.12	6.18	100.98
หนี้สินหมุนเวียนอื่น-รวม	2.34	1.82	0.52	28.57
รวมหนี้สินหมุนเวียน	39.83	32.82	7.01	21.36

หนี้สินไม่หมุนเวียน

งบแสดงฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ 30 มิถุนายน	ณ 31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่า	29.72	19.51	10.21	52.33
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	42.30	42.79	(0.49)	(1.15)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น-รวม	6.01	5.33	0.68	12.76
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	78.03	67.63	10.40	15.38
รวมหนี้สิน	117.86	100.46	17.40	17.32

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 หนี้สินรวมของบริษัท เท่ากับ 117.86 ล้านบาท และ 100.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 17.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.32 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมของสิ้นปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าว หลัก ๆ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า อันเนื่องมาจากบริษัทเพิ่มพื้นที่เช่าอาคารสำนักงานและโชว์รูม (Showroom) แสดงสินค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 479.95 ล้านบาท และ 533.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจำนวน 53.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.09 เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน

กระแสเงินสดของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสด	ปี 2569	ปี 2568
	ณ 30 มิถุนายน	ณ 30 มิถุนายน
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน		
1. กิจกรรมดำเนินงาน	(19.18)	(16.31)
2. กิจกรรมลงทุน	(11.11)	9.26
3. กิจกรรมจัดหาเงิน	(6.23)	(7.91)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(36.52)	(14.96)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง เท่ากับ 36.52 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

- ☐ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน เท่ากับ 19.18 ล้านบาท เกิดจากบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน
- ☐ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 11.11 ล้านบาท เกิดจากการวางหลักประกันผ่านหนังสือค้ำประกันธนาคาร (BG) เพื่อรองรับการดำเนินโครงการของบริษัท
- ☐ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 6.23 ล้านบาท เกิดจากบริษัทจ่ายชำระค่าเช่าพื้นที่และดอกเบี้ย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางปรารค์ทิพย์ จันทรวีลัฐศักดิ์)

เลขานุการบริษัท