

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 2 October 2026



Globlex
Securities Co., Ltd.

CG Report : n/a

SET ESG Rating : n/a

CAC Anti-Corruption : มี

KGEN คัดกำไร 2H69 เติบโตจากการถือหุ้น เพิ่มในโรงงานผลิตรถยนต์ OMODA JAECOO

- ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้า ภายใต้แบรนด์ OMODA JAECOO CHERY และ LEPAS รวมถึงรถไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ภายใต้แบรนด์ FARIZON (KGEN ถือหุ้นในโรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้างกล่าว 43.7%) ตลอดจนดำเนินธุรกิจให้บริการด้านการขนส่งและการเดินทาง ครอบคลุมบริการรถบัสและรถตู้โดยสารไม่ประจำทาง บริการรถรับส่งนักเรียน บริการรถรับส่งพนักงาน บริการรถเช่าทัวร์ไปและรถเพื่อการทัศนอาจร รวมถึงบริการขนส่งและขนถ่ายสินค้า
- รายงานกำไร 2Q69 ที่ 37 ลบ. +171%QoQ และ +152%YoY เมื่อเทียบกับขาดทุนใน 1Q69 และ 2Q68 โดยได้แรงหนุนหลักจากส่วนแบ่งกำไรของเงินลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัท โอโมดา แอนด์ เจคู แมนูแฟคเจอริง (ประเทศไทย) จำกัด ดำเนินธุรกิจโรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้าภายใต้แบรนด์ OMODA JAECOO และ CHERY ที่เดินสายการผลิตตั้งแต่วันที่ 20 เม.ย. 69) นอกจากนี้รายได้จากการขายและบริการเติบโตสู่ 227 ลบ. +8%QoQ และ 36%YoY จากการจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

Analyst : Nuttawut Wongyaowarak
02 687 5805
nuttawut@globlex.co.th

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- คาด 2H69 ผลประกอบการจะเติบโตทั้งยอดขายและกำไร เนื่องจากการเพิ่มสัดส่วนถือหุ้นในบริษัท โอโมดา แอนด์ เจคู แมนูแฟคเจอริ่ง (ประเทศไทย) จำกัด จากปัจจุบัน 43.7% เพิ่มขึ้นเป็น 51% ในต้น ก.ค. และจะเพิ่มขึ้นเป็น 60% ในปลาย ก.ค.-ต้น ส.ค. ทำให้เปลี่ยนการรู้รายได้และกำไรจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเป็นการรวบรวมงบการเงินทั้งรายได้และกำไรช่วยหนุนการเติบโตของรายได้และกำไร โดยผู้บริหารคาดว่าหลังเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวรายได้จะเติบโตสู่ 2.5 หมื่นลบ.เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ YoY และคาดหวังอัตรากำไรสุทธิ 2.5-3.0% หรือราว 600-700 ลบ. ล่าสุดในงาน Big Motor Sale 2569 ที่จัดขึ้นระหว่างวันที่ 21-30 ส.ค.69 รถยนต์ไฟฟ้าแบรนด์ JAECOO และ OMODA มียอดจองรวม 5,028 คัน ซึ่งเตรียมส่งมอบภายในเดือน ก.ย.-ต.ค. 69 เป็นปัจจัยหนุนต่อการเติบโตของรายได้และกำไรเพิ่มเติม
- ประเมินมูลค่า ราคาหุ้นในปัจจุบันยังไม่สามารถคำนวณค่า PE Ratio ได้เนื่องจากมีผลขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่ปี 65-6 เดือน 69 โดยคาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะ Turnaround ในปี 69 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามราคาหุ้นในปัจจุบันซื้อขายที่ PBV Ratio ที่ 2.58 เท่าซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย PBV Ratio ย้อนหลัง 1 ปี 2 ปี และ 3 ปีที่ 2.56 2.30 และ 2.10 เท่าตามลำดับ

โกลเบลิก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

ESG

- ด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) และการจัดการเพื่อลด Climate Risk บริษัทมุ่งสู่การเป็นผู้นำด้านโลจิสติกส์สีเขียวด้วยการเปลี่ยนผ่านไปใช้ยานพาหนะพลังงานไฟฟ้า (EV) และเชื้อเพลิงสะอาด ควบคู่กับการบริหารเส้นทางเดินรถอัจฉริยะ (Route Optimization) เพื่อลดระยะทางและการใช้น้ำมัน พร้อมประเมินคาร์บอนฟุตพริ้นท์ตามมาตรฐาน ISO 14067 นอกจากนี้ยังเน้นการบริหารจัดการพลังงานภายในองค์กร ผ่านนโยบายประหยัดไฟฟ้า การจัดซื้อจัดหาสีเขียว (Green Procurement) ที่เลือกใช้อุปกรณ์ประหยัดพลังงาน และการปลูกฝังจิตสำนึกรักษ์โลกแก่พนักงานเพื่อร่วมกันลดภาวะโลกร้อนอย่างยั่งยืน
- ด้านสังคมและสิทธิมนุษยชน (Social) ยึดมั่นในหลักสิทธิมนุษยชนและความเท่าเทียม ไม่เลือกปฏิบัติและไม่ใช้แรงงานบังคับหรือแรงงานเด็ก ให้ความสำคัญกับพนักงานผ่านการดูแลสวัสดิการที่เป็นธรรม อบรมการขับขี่ปลอดภัย (Safe Driving) และตรวจความพร้อมก่อนทำงาน ตลอดจนสร้างคุณค่าแก่ชุมชนผ่านกิจกรรม CSR เช่น โครงการ Montri Giver บริจาคโลหิตให้สภากาชาดไทยทุก 3 เดือน และมอบคอมพิวเตอร์ให้วัดพระบาทน้ำพุ
- ด้านบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (Governance) ดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใสและเป็นธรรมตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี มุ่งต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบโดยได้รับการรับรองเป็นสมาชิก CAC พร้อมทั้งบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างโปร่งใส บังคับใช้นโยบาย No Gift Policy ยึดมั่นในจริยธรรมทางการค้า และปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินแก่เจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด

โกลเบลิก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

COMPANY UPDATE

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT



Globlex
Securities Co., Ltd.

- **Disclaimer :** ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อไปต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ได้เป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.