

ที่ LTO-2020-0208

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินงวด 9 เดือน  
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 (แก้ไขครั้งที่ 1)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ตเวิร์คส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จัดให้มีการประชุม  
คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2563 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2563 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินสำหรับงบ  
การเงินงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ **ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1** สำหรับงบการเงินงวด 9  
เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวภัทรนรินทร์ มลิวัลย์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

## บทสรุปสำหรับผู้บริหาร (แก้ไขครั้งที่ 1)

สืบเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือ COVID-19 ในปี 2563 ส่งผลให้เศรษฐกิจของประเทศไทยและในระดับโลกเกิดภาวะชะงักงันในหลาย ๆ ภาคธุรกิจ ในส่วนของบริษัทนั้นได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดดังกล่าวด้วย เช่น การไม่สามารถเข้าทำงานในพื้นที่หน้างานได้ตามแผนงานในหลาย ๆ โครงการ ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการปรับแผนการดำเนินงานโครงการให้สอดคล้องกับสถานการณ์ รวมทั้งจัดหาแหล่งเงินเพื่อเป็นการรักษาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจใภาวะดังกล่าว จนถึงสถานการณ์ปัจจุบัน บริษัทสามารถกลับไปดำเนินงานโครงการต่าง ๆ ได้เป็นปกติ ประกอบกับการได้รับงานโครงการขนาดกลางและขนาดใหญ่เพิ่มเติมขึ้น ไม่ว่าจะเป็นงานด้านการกรองสัญญาณ งาน IP Access งานบำรุงรักษาโครงข่ายเคเบิลใยแก้ว รวมไปถึงงานอุปกรณ์รักษาความปลอดภัยของระบบคลาวด์ เป็นต้น ส่งผลให้ผลประกอบการใน 3 ไตรมาสของบริษัทสะท้อนความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจ โดยมียอดขายรวมทั้งสิ้นเป็นมูลค่า 1,004 ล้านบาท และมีมูลค่า Backlog ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 เท่ากับ 1,878 ล้านบาท โดยที่บริษัทยังคงมุ่งเน้นในการเข้าร่วมประมูลงานโครงการต่าง ๆ เพิ่มเติมที่สอดคล้องกับแผนธุรกิจหลักของบริษัท รวมถึงงานที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศและในด้านเทคโนโลยีดิจิทัลต่อไป

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 นั้น บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 496.80 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 496.61 ล้านบาท และรายได้อื่น 0.19 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2562 มีรายได้รวมเป็นจำนวน 275.67 ล้านบาท และมีสัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายเป็นจำนวน 444.15 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 89.40 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 และเป็นจำนวน 252.14 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.47 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2562 สำหรับกำไรสุทธิเป็นจำนวน 42.08 ล้านบาท โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.47 ของรายได้รวมของไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 นั้น เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2562 เป็นจำนวน 18.56 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 6.73 ของรายได้รวม ซึ่งการเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 มาจากการได้รับอนุมัติงานโครงการจากลูกค้าเพิ่มขึ้น รวมถึงการเร่งดำเนินงานในโครงการ และส่งมอบงานได้มากขึ้นภายหลังจากสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลงในประเทศไทย

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

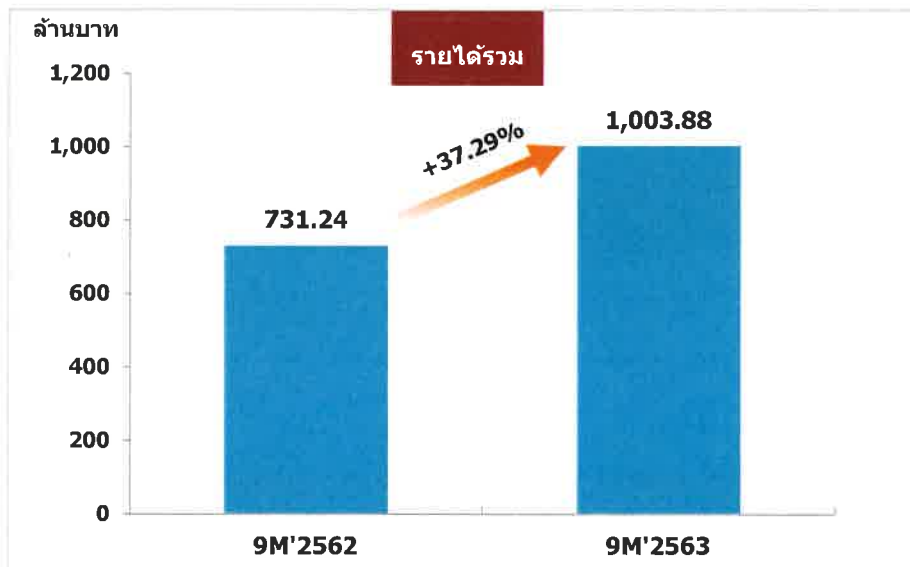
1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับในงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 และ 2563 จำนวน 731.24 ล้านบาท และ จำนวน 1,003.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.29 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยโครงการหลัก ๆ ที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้ เช่น โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) โครงการจัดซื้อพร้อมติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารแบบ ดิจิตอลพร้อมอุปกรณ์ประกอบการใช้งาน งานจ้างเหมาปรับปรุงและขยายโครงข่ายสื่อสัญญาณ BBIP ระดับ Regional Network ภาคเหนือตอนล่างและภาคตะวันออกเฉียงเหนือตอนล่าง และโครงการติดตั้งวงจรรองสัญญาณย่านความถี่ 850 MHz ตาม ประกาศ กสทช. เรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการโทรคมนาคมเคลื่อนที่สากล (International Mobile Telecommunications – IMT) ย่านความถี่ 824-839/869-884 MHz และเรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการเคลื่อนที่ ย่านความถี่ 885-895/930-940 MHz และงาน จัดซื้ออุปกรณ์ระบบ Security เพื่อให้บริการระบบคลาวด์กลางของรัฐเป็นต้น

ประเภท	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-ก.ย. 2562		ม.ค.-ก.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	729.13	99.71	1,003.15	99.93
2. รายได้อื่น*	2.11	0.29	0.73	0.07
<b>รวมรายได้</b>	<b>731.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,003.88</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ \* รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยใน 9 เดือนแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.71 และ 99.93 ตามลำดับ และมี สัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.29 และ 0.07 ตามลำดับ

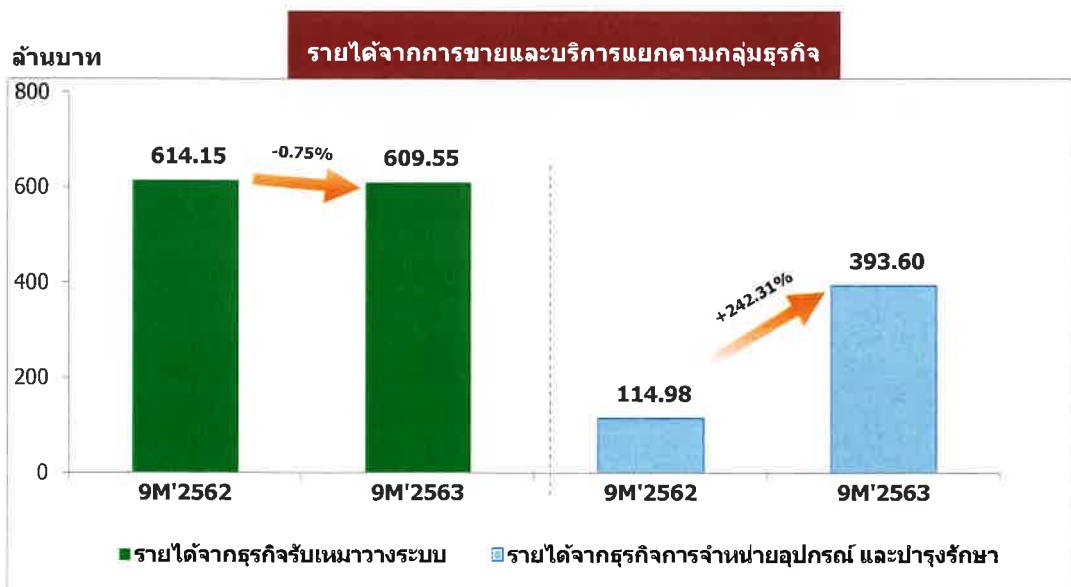


**รายได้จากการขายและบริการ**

รายได้จากการขายและบริการของบริษัท ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-ก.ย. 2562		ม.ค.-ก.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	614.15	84.23	609.55	60.76
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	598.90	82.14	609.55	60.76
- รายได้จากการก่อสร้างและวางระบบไฟฟ้า	15.25	2.09	0.00	0.00
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา	114.98	15.77	393.60	39.24
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	15.67	2.15	163.12	16.26
- รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	99.31	13.62	230.48	22.98
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>729.13</b>	<b>100.00</b>	<b>1,003.15</b>	<b>100.00</b>

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา จำนวน 609.55 ล้านบาทและจำนวน 393.60 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.76 และร้อยละ 39.24 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.75 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นร้อยละ 242.31 เนื่องจากได้รับงานบำรุงรักษาเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนหน้า ประกอบกับการเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ที่เข้าสู่ช่วงงานบำรุงรักษา รวมถึงสามารถส่งมอบอุปกรณ์จากการจัดซื้ออุปกรณ์สำหรับระบบคลาวด์



**รายได้อื่น**

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 2.11 และ 0.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.29 และร้อยละ 0.07 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ

**1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย**

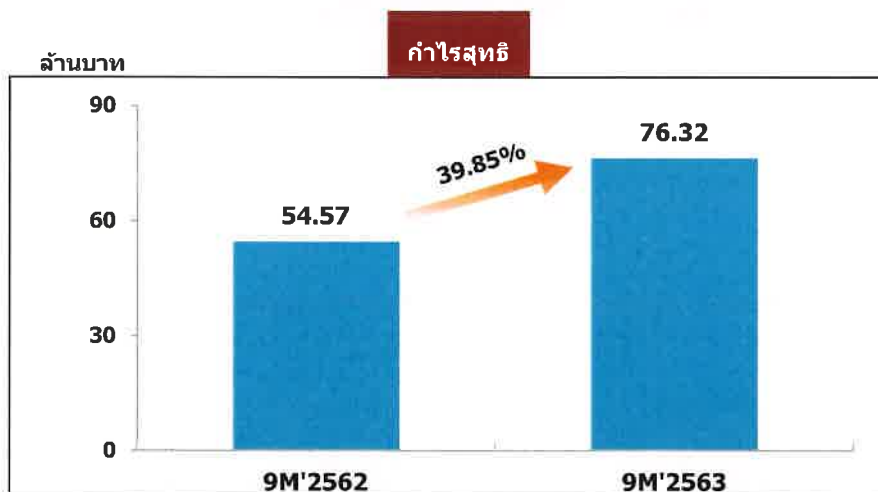
ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 662.73 ล้านบาท และจำนวน 906.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.63 และร้อยละ 90.28 จากรายได้รวม

ทั้งนี้ ในการแสดงรายการเปรียบเทียบของค่าใช้จ่ายในการขายและบริการของปี 2562 ได้พิจารณาปรับรวมการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสินทรัพย์สุทธิจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อย EEC ที่ได้ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อไตรมาส 4 ปี 2562 โดยทำการกระจายผลกระทบในข้อมูลเปรียบเทียบในแต่ละไตรมาสของปี 2562 ซึ่งส่งผลให้ตัวเลขมีความแตกต่างจากข้อมูลทางการเงินที่นำเสนอในแต่ละไตรมาสของปี 2562 ที่ผ่านมาด้วยสาเหตุดังกล่าว

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-ก.ย. 2562 (ปรับปรุงใหม่)		ม.ค.-ก.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	607.33	83.05	847.67	84.44
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	24.39	3.34	26.25	2.61
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	31.01	4.24	32.29	3.22
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	0.10	0.01
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>662.73</b>	<b>90.63</b>	<b>906.31</b>	<b>90.28</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>731.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,003.88</b>	<b>100.00</b>

**1.3 กำไรสุทธิ**

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมเป็นจำนวน 54.57 ล้านบาท และจำนวน 76.32 ล้านบาท โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.46 และร้อยละ 7.60 ของรายได้รวม



## 2. ฐานะทางการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2562 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,207.12 ล้านบาท และจำนวน 1,401.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ สินค้าคงเหลือ และเงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน ณ สิ้นปี 2562 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 21.40 ร้อยละ 27.02 ร้อยละ 13.30 และร้อยละ 8.69 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 29.95 ร้อยละ 39.39 ร้อยละ 10.08 และร้อยละ 10.00 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 เป็นสัดส่วนร้อยละ 88.38 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 เป็นสัดส่วนร้อยละ 87.50 ต่อสินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่ารายได้ที่ยังไม่เรียกชำระมีการเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเวลาที่ผ่านมา และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 552.16 ล้านบาท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.39 นั้น ส่วนใหญ่มาจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทกำลังดำเนินงานอยู่ เช่น โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) โครงการงานจัดจ้างการติดตั้งวงจรทองสายสัญญาณย่านความถี่ 850 MHz ตามประกาศ กสทช. เป็นต้น ซึ่งต้องสอดคล้องตามเงื่อนไขการวางบิลของโครงการ โดยรายการดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นลูกหนี้การค้าเมื่อมีการใบแจ้งหนี้ไปยังลูกค้า

อนึ่ง บริษัทได้ดำเนินการเข้าซื้อบริษัท เอ็กซ์เพิร์ท เอนจิเนียริ่ง แอนด์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด เมื่อวันที่ 2 มกราคม 2562 โดยถือหุ้นสามัญเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ส่งผลให้มีการดำเนินการจัดหางบการเงินรวมตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นไป บริษัทได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อกิจการแล้วเสร็จในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยมีค่าความนิยมเป็นจำนวน 14.40 ล้านบาท และจึงได้แสดงตัวเลขข้อมูลเปรียบเทียบของปี 2562 ที่ปรับปรุงใหม่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อกิจการ จากที่เคยบันทึกไว้เดิม

### 2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 634.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และจำนวน 795.84 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2563 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยสามารถแสดงประเภทของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นได้ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธ.ค. 2562		ณ 30 ก.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	383.80	95.80	325.76	94.65
เจ้าหนี้อื่น	0.48	0.12	1.76	0.51
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	1.81	0.45	1.56	0.45
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	14.53	3.63	15.08	4.38
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น</b>	<b>400.62</b>	<b>100.00</b>	<b>344.16</b>	<b>100.00</b>

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 98.39 และร้อยละ 98.28 ตามลำดับ

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 552.04 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และจำนวน **583.36** ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทในแต่ละงวด โดยมีกำไรสะสมที่เป็นสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 15.00 ล้านบาท และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือจำนวน **188.29** ล้านบาท หลังจากได้มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 45.00 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2563

#### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.15 เท่า และ **1.36** เท่า ณ สิ้นปี 2562 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 ตามลำดับ