

ที่ LTO-2020-0143

วันที่ 11 สิงหาคม 2563

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินงวด 6 เดือน
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จัดให้มีการประชุม
คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2563 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2563 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินสำหรับงบการ
เงินงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30
มิถุนายน 2563

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวภัทรนรินทร์ มลิวัลย์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 นับเป็นช่วงเวลาที่เศรษฐกิจของประเทศไทยและในระดับโลกเกิดภาวะชะงักงันในหลาย ๆ ภาคธุรกิจอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือ COVID-19 ในส่วนของบริษัทนั้นได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดดังกล่าวด้วยในหลายโครงการ ดังเช่นการชะงักงันของโครงการภาครัฐและรัฐวิสาหกิจในการพิจารณาโครงการใหม่ ๆ การไม่สามารถเข้าทำงานในพื้นที่หน้างานได้ตามแผนงาน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ดำเนินการบริหารจัดการความเสี่ยง ปรับแผนการดำเนินงานโครงการใหม่ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ รวมทั้งจัดหาแหล่งเงินเพื่อเป็นการรักษาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจในระยะดังกล่าว ภายหลังจากที่ภาครัฐสามารถกำกับดูแลสถานการณ์ได้ดีขึ้น บริษัทจึงสามารถเริ่มกลับเข้าไปดำเนินงานโครงการต่าง ๆ ได้ในช่วงปลายของไตรมาส 2 ส่งผลถึงผลประกอบการที่ขยับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา พร้อมกันนี้บริษัทยังได้รับงานขนาดใหญ่จาก บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) หรือ "CAT" กล่าวคือโครงการติดตั้งวงจรรองรับสัญญาณย่านความถี่ 850 MHz ตามประกาศ กสทช. เรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการโทรคมนาคมเคลื่อนที่สากล (International Mobile Telecommunications – IMT) ย่านความถี่ 824-839/869-884 MHz และเรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการเคลื่อนที่ ย่านความถี่ 885-895/930-940 MHz หรือมีชื่อเรียกสั้น ๆ ว่า "โครงการฟิลเตอร์" มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,844 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ซึ่งบริษัทได้เข้ายื่นราคาในโครงการนี้ร่วมกับบริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด ภายใต้กิจการร่วม TKI Consortium โดยบริษัทมีสัดส่วนในโครงการนี้ร้อยละ 49 หรือมีมูลค่าเท่ากับ 903.63 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ส่งผลให้มูลค่า Backlog ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 เท่ากับ 1,962 ล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 นั้น บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 276.09 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 275.86 ล้านบาท และรายได้อื่น 0.23 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 มีรายได้รวมเป็นจำนวน 198.63 ล้านบาท และมีสัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายเป็นจำนวน 246.89 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 89.42 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 และเป็นจำนวน 180.63 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.94 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2562 สำหรับกำไรสุทธิเป็นจำนวน 22.35 ล้านบาท โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.09 ของรายได้รวมของไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 นั้น เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2562 เป็นจำนวน 14.49 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 7.30 ของรายได้รวม ซึ่งการเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 มาจากการได้รับอนุมัติงานโครงการจากลูกค้าเพิ่มขึ้น รวมถึงการเร่งดำเนินงานในโครงการ และส่งมอบงานได้มากขึ้นภายหลังจากสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลงในประเทศไทย

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

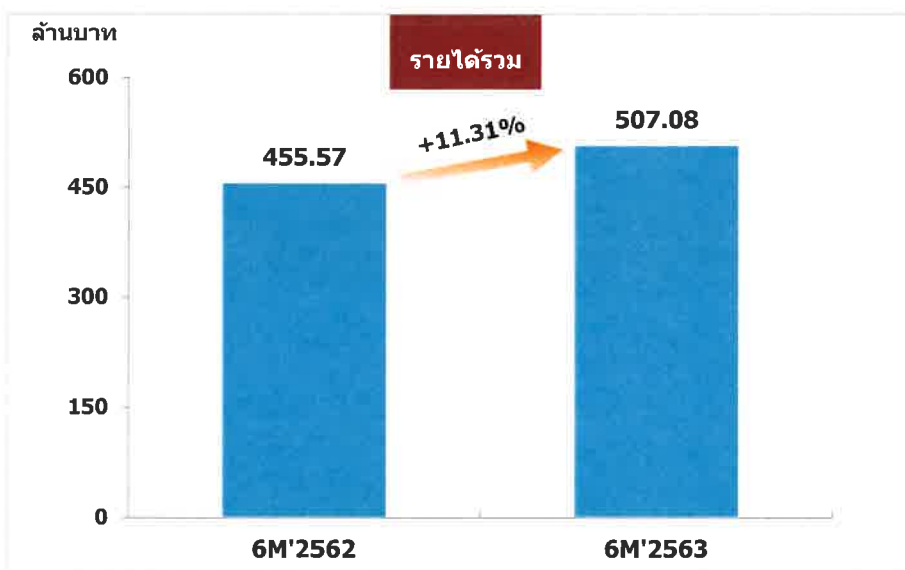
1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในครึ่งปีแรกของปี 2562 และ 2563 จำนวน 455.57 ล้านบาท และ จำนวน 507.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.31 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยโครงการหลัก ๆ ที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้ เช่น โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) โครงการจัดซื้อพร้อมติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารแบบดิจิทัลพร้อมอุปกรณ์ประกอบการใช้งาน งานจ้างเหมาปรับปรุงและขยายโครงข่ายสื่อสารสัญญาณ BBIP ระดับ Regional Network ภาคเหนือตอนล่าง และภาคตะวันออกเฉียงเหนือตอนล่าง และโครงการติดตั้งวงจรรองสัญญาณย่านความถี่ 850 MHz ตามประกาศ กสทช. เรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการโทรคมนาคมเคลื่อนที่สากล (International Mobile Telecommunications – IMT) ย่านความถี่ 824-839/869-884 MHz และเรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการเคลื่อนที่ ย่านความถี่ 885-895/930-940 MHz เป็นต้น

ประเภท	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มิ.ย. 2562		ม.ค.-มิ.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	453.98	99.65	506.54	99.89
2. รายได้อื่น*	1.59	0.35	0.54	0.11
รวมรายได้	455.57	100.00	507.08	100.00

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในครึ่งปีแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.65 และ 99.89 ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.35 และ 0.11 ตามลำดับ

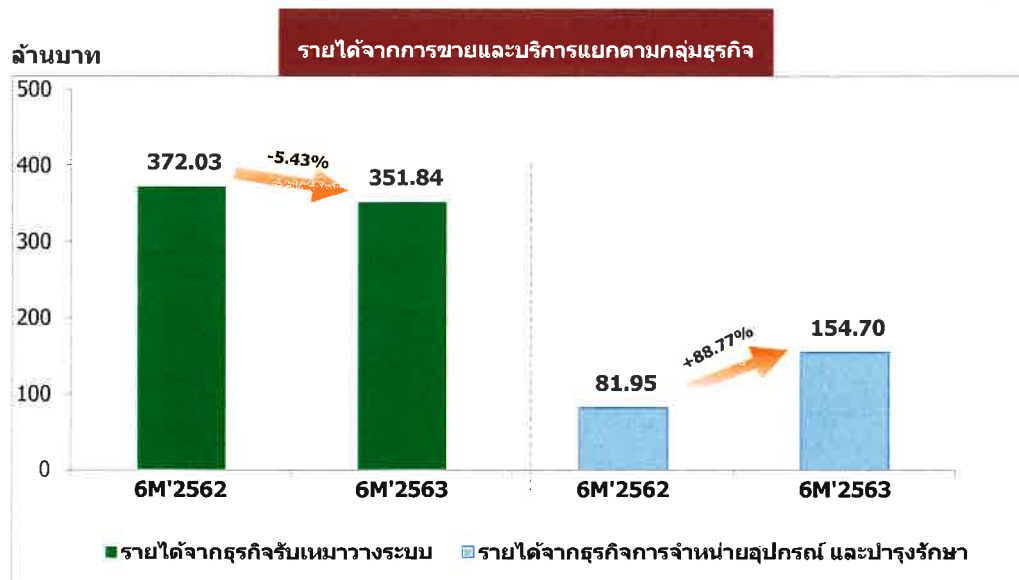


รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัท ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มิ.ย. 2562		ม.ค.-มิ.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	372.03	81.95	351.84	69.46
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	356.78	78.59	351.84	69.46
- รายได้จากการก่อสร้างและวางระบบไฟฟ้า	15.25	3.36	0.00	0.00
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา	81.95	18.05	154.70	30.54
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	15.54	3.42	11.20	2.21
- รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	66.41	14.63	143.50	28.33
รวมรายได้จากการขายและบริการ	453.98	100.00	506.54	100.00

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา จำนวน 351.84 ล้านบาทและจำนวน 154.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.46 และร้อยละ 30.54 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 5.43 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีงานบางโครงการที่ติดขัดในการเข้าพื้นที่จาก COVID-19 ระบาด ซึ่งสามารถทยอยเข้าพื้นที่ได้ในช่วงเดือนมิถุนายน ส่งผลให้การรับรู้รายได้เลื่อนออกไปจากแผนงานเดิม ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.77 เนื่องจากได้รับงานบำรุงรักษาเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนหน้า ประกอบกับการเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ที่เข้าสู่ช่วงงานบำรุงรักษา



รายได้อื่น

ในงวดครึ่งปีแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 1.59 และ 0.54 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 0.35 และร้อยละ 0.11 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ

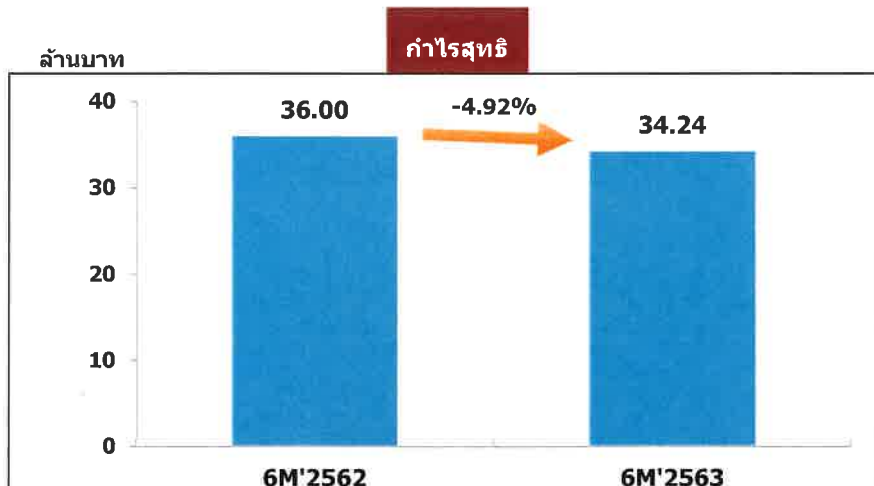
1.2 ดันทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการ บริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวดครึ่งปีแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 410.58 ล้าน บาท และจำนวน 462.15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.13 และร้อยละ 91.14 จากรายได้รวม ทั้งนี้ ในการแสดง รายการเปรียบเทียบของค่าใช้จ่ายในการขายและบริการของปี 2562 ได้พิจารณาปรับรวมการวัดมูลค่ายุติธรรมจากสินทรัพย์ สุทธิจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อย EEC ที่ได้ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อไตรมาส 4 ปี 2562 โดยทำการกระจายผลกระทบ ในข้อมูลเปรียบเทียบในแต่ละไตรมาสของปี 2562 ซึ่งส่งผลให้ตัวเลขมีความแตกต่างจากข้อมูลทางการเงินที่นำเสนอในแต่ละ ไตรมาสของปี 2562 ที่ผ่านมามีด้วยสาเหตุดังกล่าว

ดันทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มิ.ย. 2562 (ปรับปรุงใหม่)		ม.ค.-มิ.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ดันทุนขายและบริการ	373.28	81.94	422.89	83.40
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	16.39	3.60	17.76	3.50
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	20.91	4.59	21.44	4.23
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	0.06	0.01
รวมดันทุนและค่าใช้จ่าย	410.58	90.13	462.15	91.14
รวมรายได้	455.57	100.00	507.08	100.00

1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวดครึ่งปีแรกของปี 2562 และ 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมเป็น จำนวน 36.00 ล้านบาท และจำนวน 34.24 ล้านบาท โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรา กำไรสุทธिर้อยละ 7.90 และร้อยละ 6.75 ของรายได้รวม



2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2562 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,207.12 ล้านบาท และจำนวน 1,061.41 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 2 ปี 2563 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 8.26 ร้อยละ 53.49 ร้อยละ 13.44 และร้อยละ 8.84 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 เป็นสัดส่วนร้อยละ 88.38 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 เป็นสัดส่วนร้อยละ 87.74 ต่อดินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่ารายได้ที่ยังไม่เรียกชำระมีการเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเวลาที่ผ่านมา และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 567.78 ล้านบาท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.49 นั้น ส่วนใหญ่มาจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทกำลังดำเนินการอยู่ เช่น โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) โครงการจัดซื้อพร้อมติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารแบบดิจิทัลพร้อมอุปกรณ์ประกอบการใช้งาน เป็นต้น ซึ่งต้องสอดคล้องตามเงื่อนไขการวางบิลของโครงการ

อนึ่ง บริษัทได้ดำเนินการเข้าซื้อบริษัท เอ็กซ์เปิร์ท เอนจิเนียริง แอนด์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด เมื่อวันที่ 2 มกราคม 2562 โดยถือหุ้นสามัญเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ส่งผลให้มีการดำเนินการจัดทางการเงินรวมตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นไป บริษัทได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อกิจการแล้วเสร็จในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยมีความนิยมเป็นจำนวน 14.40 ล้านบาท และจึงได้แสดงตัวเลขข้อมูลเปรียบเทียบของปี 2562 ที่ปรับปรุงใหม่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อกิจการ จากที่เคยบันทึกไว้เดิม

2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 634.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และจำนวน 497.34 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2563 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยสามารถแสดงประเภทของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นได้ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธ.ค. 2562		ณ 30 มิ.ย. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	383.80	95.80	185.57	92.40
เจ้าหนี้อื่น	0.48	0.12	1.67	0.83
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	1.81	0.45	0.90	0.45
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	14.53	3.63	12.70	6.32
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	400.62	100.00	200.84	100.00

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 98.39 และร้อยละ 97.27 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 552.04 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และจำนวน 541.28 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทในแต่ละงวด โดยมีกำไรสะสมที่เป็นสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 15.00 ล้านบาท และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือจำนวน 146.21 ล้านบาท หลังจากได้มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 45.00 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2563

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.15 เท่า และ 0.92 เท่า ณ สิ้นปี 2562 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 ตามลำดับ