

ที่ LTO-2023-0155

10 สิงหาคม 2566

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2566 สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2566 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2566 สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายชนะชัย กุลนพฤกษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

**บทสรุปสำหรับผู้บริหาร**

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2566 ของบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการมากกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนส่วนกำไรสุทธิมีจำนวนใกล้เคียงกัน เนื่องจากบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการขายและบริการจำนวนหนึ่งที่เป็นงานใหม่ของโครงการที่มีมูลค่ามากซึ่งได้ลงนามสัญญาในปี 2566 ได้แก่ โครงการสัญญาชื่อ Upgrade และขยายอุปกรณ์ Online Charging System (OCS)/Charging Function มีมูลค่างานรวม 152.81 ล้านบาท และโครงการสัญญาจ้างอุปกรณ์ขยายความจุของสัญญาณระหว่าง ส่วนกลางกับสถานีเคเบิลใต้น้ำชาติ 2 มีมูลค่างานรวม 166.25 ล้านบาท กับบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) และโครงการพัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนยั่งยืนกิจกรรมที่ 1 จัดให้มีศูนย์บริการอินเทอร์เน็ตสาธารณะกลุ่มที่ 2 การเช่าอุปกรณ์พร้อมจัดหาบุคลากรประจำศูนย์ดิจิทัลชุมชนจำนวน 454 ศูนย์ มีมูลค่างานรวม 1,341.50 ล้านบาท กับสำนักงานคณะกรรมการดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สดช.) เป็นต้น

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ตามงบการเงินรวมนั้น บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 411.55 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 411.07 ล้านบาท และรายได้อื่น 0.48 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2565 ที่มีรายได้รวมเป็นจำนวน 340.11 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 71.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.00 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการในไตรมาสนี้เป็นผลจากการได้รับงานโครงการหลักที่มีมูลค่ามากดังที่กล่าวข้างต้น สำหรับต้นทุนและค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 มีเป็นจำนวน 367.02 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.18 ของรายได้รวม ขณะที่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 มีเป็นจำนวน 289.96 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.26 ของรายได้รวม สำหรับกำไรสุทธิมีเป็นจำนวน 34.99 ล้านบาท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.50 ของรายได้รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2565 ที่เป็นจำนวน 39.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 4.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.89

จากการที่บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ ICN ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ("ICN-W1") โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ใช้สิทธิแล้วครั้งแรกเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2565 ครั้งที่สองเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2565 และครั้งที่สามเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่ผ่านมานั้น ปรากฏว่ามีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้คงเหลือเป็นจำนวน 44,948,257 หน่วย ซึ่งผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้จะสามารถใช้สิทธิครั้งสุดท้ายได้ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้มานี้ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

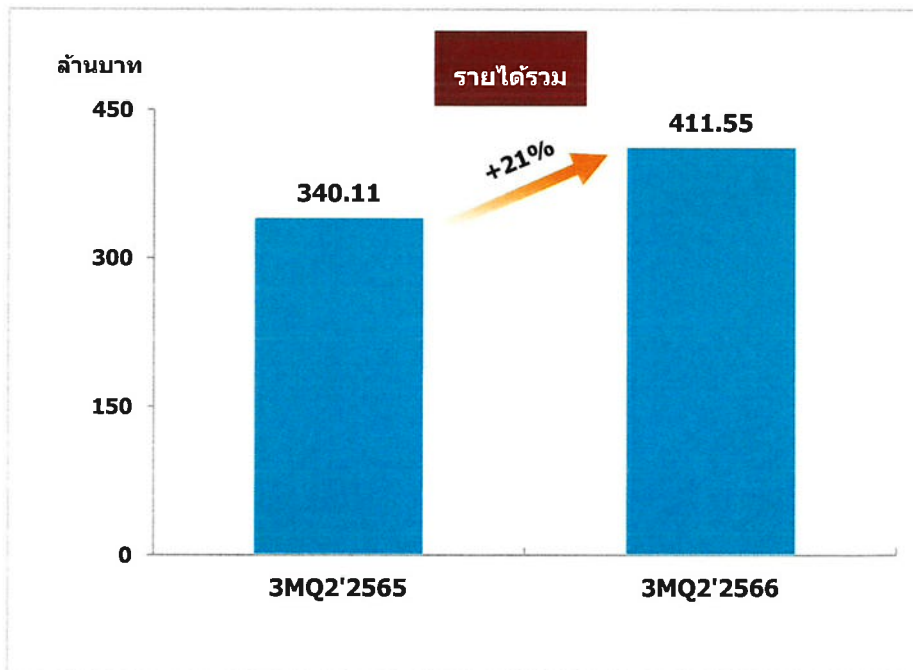
1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 2565 และ 2566 จำนวน 340.11 ล้านบาท และ จำนวน 411.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.00 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยโครงการหลัก ๆ ที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้ เช่น โครงการจ้างอุปกรณ์ขยายความจุของสัญญาณระหว่าง ส่วนกลางกับ สถานีเคเบิลใต้น้ำ หรือ “งาน DWDM” งานซื้อ Upgrade และขยายอุปกรณ์ Online Charging System (OCS)/Charging Function (CHF) จำนวน 1 ระบบ หรือ “งาน OCS” งานจัดซื้อพร้อมติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารแบบดิจิทัล เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้งาน และความมั่นคงของระบบ วิทยุสื่อสาร ในพื้นที่ กฟก.๒ และ โครงการพัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนยั่งยืนกิจกรรมที่ 1 จัดให้มีศูนย์บริการ อินเทอร์เน็ตสาธารณะ กลุ่มที่ 2 การเช่าอุปกรณ์พร้อมจัดหาบุคลากรประจำศูนย์ดิจิทัลชุมชนจำนวน 454 ศูนย์ เป็นต้น

รายได้	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	เม.ย.-มิ.ย. 2565		เม.ย.-มิ.ย. 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	339.97	99.96	411.07	99.88
2. รายได้อื่น*	0.14	0.04	0.48	0.12
<b>รวมรายได้</b>	<b>340.11</b>	<b>100.00</b>	<b>411.55</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ \* รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 และ 2566 บริษัทมีส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.96 และ 99.88 ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.04 และ 0.12 ตามลำดับ

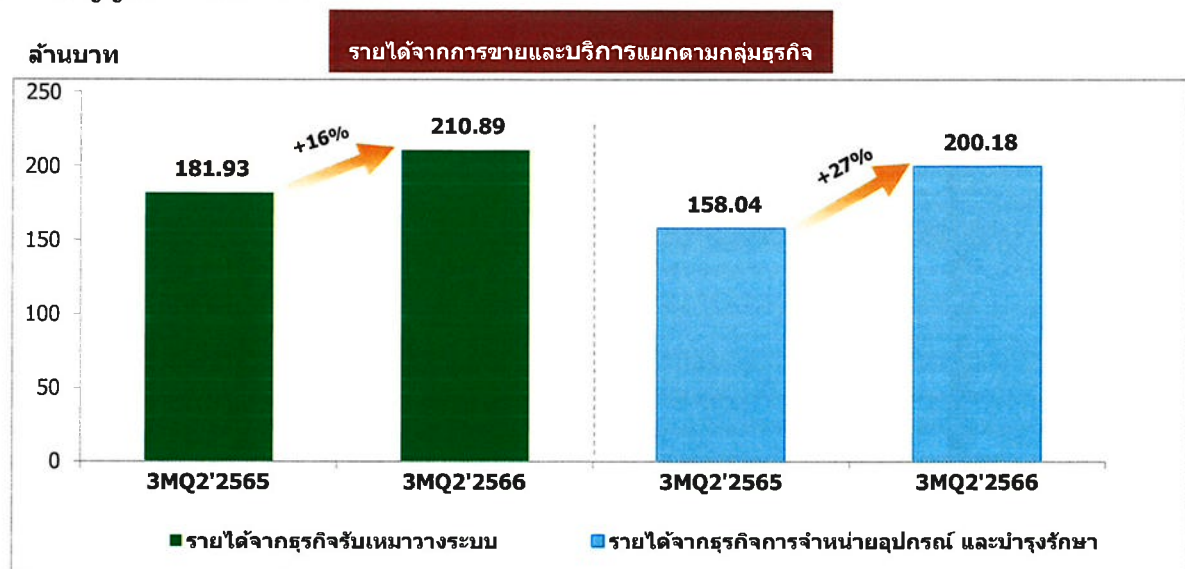


### รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบทั้งระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	เม.ย.-มิ.ย. 2565		เม.ย.-มิ.ย. 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	181.93	53.51	210.89	51.30
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	181.93	53.51	210.89	51.30
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการ และบำรุงรักษา	158.04	46.49	200.18	48.70
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	1.43	0.42	0.21	0.05
- รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	156.61	46.07	199.97	48.65
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>339.97</b>	<b>100.00</b>	<b>411.07</b>	<b>100.00</b>

ในงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการ และบำรุงรักษา จำนวน 210.89 ล้านบาทและจำนวน 200.18 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.30 และร้อยละ 48.70 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.92 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทสามารถส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากงานโครงการขนาดใหญ่ได้ตามแผน เช่น โครงการสัญญาซื้อ Upgrade และขยายอุปกรณ์ Online Charging System (OCS)/Charging Function โครงการสัญญาจ้างอุปกรณ์ขยายความจุช่องสัญญาณระหว่าง ส่วนกลางกับสถานีเคเบิลใต้น้ำชลิ และโครงการพัฒนาระบบงานหลัก Core Banking เป็นต้น ในส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการและบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.66 ปัจจัยหลักมาจากการเริ่มทยอยรับรู้รายได้จาก Backlog ในงานโครงการให้บริการขนาดใหญ่ที่บริษัทได้ลงนามสัญญาไปในไตรมาสที่ 1 ที่ผ่านมา



**รายได้อื่น**

ในงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 และ 2566 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 0.14 และ 0.48 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.04 และร้อยละ 0.12 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

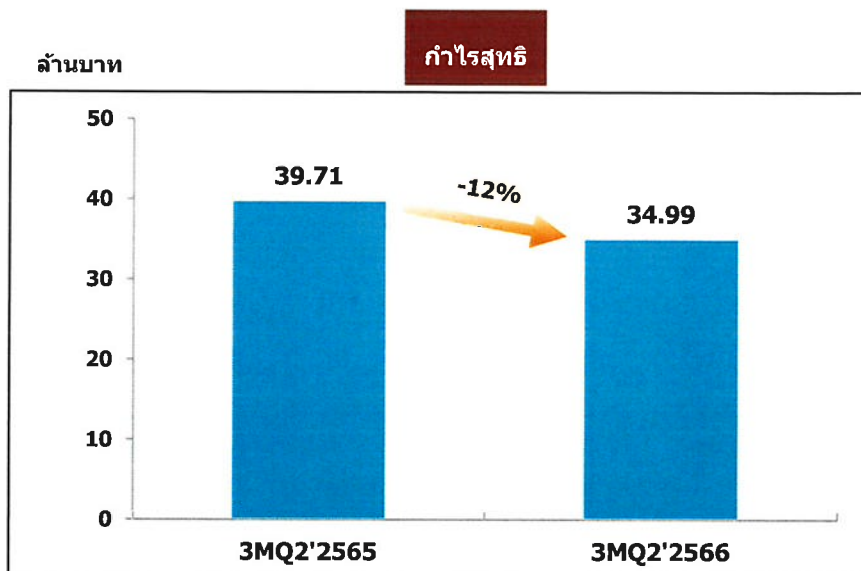
**1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย**

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 และ 2566 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่าย จำนวน 290.19 ล้านบาท และจำนวน 367.28 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.32 และร้อยละ 89.24 จาก รายได้รวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	เม.ย.-มิ.ย. 2565		เม.ย.-มิ.ย. 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	266.87	78.47	345.25	83.89
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	8.38	2.46	7.68	1.87
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14.70	4.32	14.09	3.42
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.24	0.07	0.26	0.06
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>290.19</b>	<b>85.32</b>	<b>367.28</b>	<b>89.24</b>
<b>รายได้รวม</b>	<b>340.11</b>	<b>100.00</b>	<b>411.55</b>	<b>100.00</b>

**1.3 กำไรสุทธิ**

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 และ 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิ รวมจำนวน 39.71 ล้านบาท และจำนวน 34.99 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11.68 และร้อยละ 8.50 ของรายได้รวม



**2.ฐานะทางการเงิน**

**2.1 สินทรัพย์**

ณ สิ้นปี 2565 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,363.67 ล้านบาท และจำนวน 2,597.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า ณ สิ้นปี 2565 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 9.32 ร้อยละ 44.17 ร้อยละ 30.29 และร้อยละ 0.00 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 2.67 ร้อยละ 39.10 ร้อยละ 20.17 และร้อยละ 26.25 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2565 เป็นสัดส่วนร้อยละ 88.05 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 ที่เป็นสัดส่วนร้อยละ 67.46 ต่สินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่ามียอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2565 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,015.41 ล้านบาท และ 2,221.09 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 74.46 และร้อยละ 85.52 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทกำลังดำเนินงานอยู่ซึ่งได้ลงนามสัญญาในปี 2566 ดังที่กล่าว อย่างไรก็ตาม องค์กรถือมูลค่าส่วนใหญ่เป็นภาคราชการ / รัฐวิสาหกิจ จึงทำให้ความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระเงินอยู่ในระดับต่ำ

**2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน**

**หนี้สิน**

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 540.30 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 และจำนวน 1,757.03 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2565 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 เป็นสัดส่วน 69.53% และ 90.95% ของหนี้สินรวมตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นมีรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	ณ 31 ธ.ค. 2565		ณ 30 มิ.ย. 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	206.98	92.45	884.90	98.14
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1.10	0.49	1.71	0.19
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	1.15	0.51	0.40	0.04
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	14.67	6.55	14.67	1.63
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น</b>	<b>223.90</b>	<b>100.00</b>	<b>901.68</b>	<b>100.00</b>

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท ซึ่งจำนวนส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการ และค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ ในอัตราร้อยละ 92.45 และ 98.14 ณ สิ้นปี 2565 และสิ้นไตรมาสสองของปี 2566 ตามลำดับ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2565 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 75.73 และร้อยละ 88.66 ตามลำดับ

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2565 มีจำนวน 823.37 ล้านบาท และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 มีจำนวน 840.16 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนจากการแปลงสิทธิ ICN-W1 จำนวน 12.13 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัท โดยมีกำไรสะสมที่จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมายจำนวน 33.75 ล้านบาท และกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 223.29 ล้านบาท

#### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.68 เท่า ณ สิ้นปี 2565 และ 2.15 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 ตามลำดับ และหากไม่นับรวมรายการหนี้สินที่เกิดจากสัญญาจำนวนเงิน 406.30 ล้านบาทแล้ว อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 จะเท่ากับ 1.65 เท่า