

ที่ LTO-2021-0095

วันที่ 12 พฤษภาคม 2564

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2564 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินสำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวภัทรนรินทร์ มลิวัลย์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทมีการลงนามในสัญญาในสัญญาจัดจ้างขยายความจุระบบเชื่อมโยง DWDM ส่วน Backhaul และขยายความจุระบบเชื่อมโยง DWDM ส่วน Border กับบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) มีมูลค่า 415.40 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) และโครงการอื่น ๆ ส่งผลให้มูลค่า orders backlog ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 1,702 ล้านบาท โดยบริษัทประมาณการว่ารายได้รวมในปี 2564 นั้นจะเติบโตขึ้นจากปีก่อนราว 30-40% อันเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จาก order backlog จากปีที่ผ่านมา เช่นงาน USO Phase II และ งาน Filter และงานที่ได้รับเข้ามาในปีนี้เป็นต้น ในภาพรวมของไตรมาสที่ 1 บริษัทยังสามารถดำเนินงานในโครงการได้อย่างต่อเนื่องในระดับหนึ่ง ส่งผลให้ผลประกอบการ / การรับรู้รายได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ สำหรับในส่วนของระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า (credit term) บริษัทยังคงมีการให้ระยะเวลา 30 วันหลังจากได้รับวางบิล ซึ่งเป็นเกณฑ์ปกติที่ได้ปฏิบัติตาม อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของผลกระทบจากโรคติดเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 ได้ส่งผลให้การชำระเงินมีความล่าช้าออกไป

การระบาดของโรคติดเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 ระลอก 3 ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อในวงกว้าง อาจนำไปสู่การชะลอตัวของ การดำเนินงานของโครงการ การเข้าประมูลงาน เนื่องจากมาตรการป้องกันต่าง ๆ ส่งผลให้ลูกค้าต้องดำเนินนโยบาย work from home งดเดินทาง และอื่น ๆ ซึ่งบริษัทได้พยายามดำเนินการต่าง ๆ เพื่อเป็นการป้องกันผลกระทบ หรือความเสี่ยงที่อาจพึงมี จากเหตุการณ์ดังกล่าว รวมถึงความพยายามในการจัดหาแหล่งเงินเพื่อเป็นการรักษาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ ในภาวะดังกล่าว และยังคงเฝ้าติดตามสถานการณ์ปัจจุบันที่ภาครัฐยังคงดำเนินการเพื่อยับยั้งการแพร่ระบาด เพื่อทางบริษัทจะได้ทำการประเมินสถานการณ์ และปรับแผนกลยุทธ์เพื่อรองรับต่อไป

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกของปี 2564 นั้น บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 582.98 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 582.84 ล้านบาท และรายได้อื่น 0.14 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2563 มีรายได้รวมเป็นจำนวน 230.99 ล้านบาท และมีสัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายเป็นจำนวน 532.51 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 91.34 ของรายได้รวมในไตรมาสแรกของปี 2564 และเป็นจำนวน 215.27 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.19 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2563 สำหรับกำไรสุทธิเป็นจำนวน 38.40 ล้านบาท โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.59 ของรายได้รวมของไตรมาสแรกของปี 2564 นั้น เพิ่มขึ้นเท่ากับ 26.51 ล้านบาทหรือประมาณ 222.89% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2563 ที่กำไรสุทธิเป็นจำนวน 11.89 ล้านบาท นับเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.15 ของรายได้รวม ซึ่งการเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานในไตรมาสแรกมาจากการดำเนินงานของโครงการขนาดใหญ่ได้ตามแผนงาน ประกอบกับรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานของโครงการที่ดำเนินงานต่อเนื่องมาจากปลายปีที่แล้ว รวมถึงงานบำรุงรักษาที่รับรู้ได้เพิ่มขึ้น

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 จำนวน 230.99 ล้านบาท และ จำนวน 582.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 152.38 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยโครงการหลัก ๆ ที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้ เช่น โครงการจ้างขยายความจุระบบเชื่อมโยง DWDM ส่วน Backhaul และขยายความจุระบบเชื่อมโยง DWDM ส่วน Border หรือ "งาน DWDM" โครงการจ้างเหมาปรับปรุงและขยายโครงข่ายสื่อสัญญาณระดับ Backbone Network หรือ "งาน Backbone" โครงการจัดซื้อระบบ ICT และ Health Tech เพื่อส่งเสริมการรักษาพยาบาล การดูแล ควบคุม และเพิ่มศักยภาพการรับมือการระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) เพื่อส่งมอบให้โรงพยาบาลรามาริบัติ โรงพยาบาลศิริราช โรงพยาบาลราชวิถี และโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย หรือ "งาน COVID" และโครงการติดตั้งวงจรถองสัญญาณย่านความถี่ 850 MHz ตามประกาศ กสทช. เรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการโทรคมนาคมเคลื่อนที่สากล (International Mobile Telecommunications – IMT) ย่านความถี่ 824-839/869-884 MHz และเรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการเคลื่อนที่ ย่านความถี่ 885-895/930-940 MHz หรือ "งาน Filter" เป็นต้น

ประเภท	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มี.ค. 2563		ม.ค.-มี.ค. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากขายและบริการ	230.68	99.86	582.84	99.98
2. รายได้อื่น*	0.31	0.14	0.14	0.02
รวมรายได้	230.99	100.00	582.98	100.00

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.86 และ 99.98 ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.14 และ 0.02 ตามลำดับ

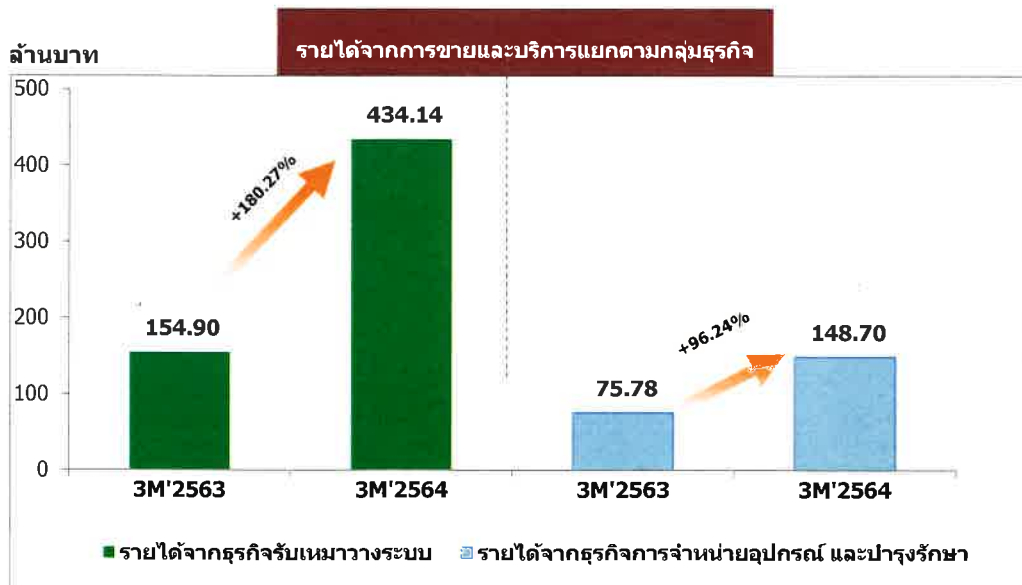


รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัท งวด 3 เดือนแรกของปี 2564 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มี.ค. 2563		ม.ค.-มี.ค. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	154.90	67.15	434.14	74.49
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	154.90	67.15	434.14	74.49
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา	75.78	32.85	148.70	25.51
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	10.94	4.74	37.75	6.47
- รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	64.84	28.11	110.95	19.04
รวมรายได้จากการขายและบริการ	230.68	100.00	582.84	100.00

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา จำนวน 434.14 ล้านบาทและจำนวน 148.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.49 และร้อยละ 25.51 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบเพิ่มขึ้นร้อยละ 180.27 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากงานโครงข่ายขนาดใหญ่ที่ได้รับมาช่วงต้นปีได้ดำเนินงานและส่งมอบงานได้ตามแผนงานเช่น งาน DWDM ประกอบกับทยอยส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากโครงการที่ดำเนินงานต่อเนื่องมาจากปลายปี(Backlog) จากงาน Backbone และ Filter เป็นต้น ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นร้อยละ 96.24 เนื่องจากได้รับงานบำรุงรักษาเพิ่มมากขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนสามารถรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ที่เข้าสู่ช่วงงานบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น



รายได้อื่น

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 0.31 และ 0.14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.14 และร้อยละ 0.02 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ

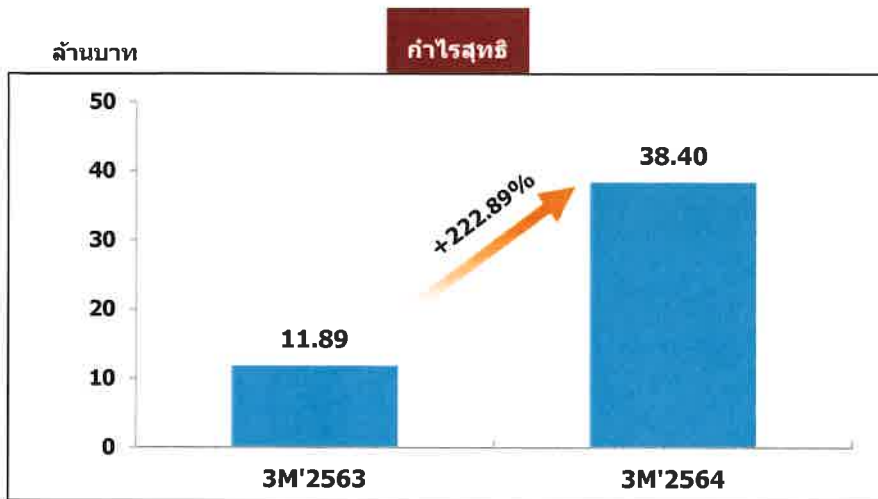
1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 215.27 ล้านบาท และจำนวน 532.51 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.19 และร้อยละ 91.34 จากรายได้รวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มี.ค. 2563		ม.ค.-มี.ค. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	196.96	85.27	508.35	87.20
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	8.31	3.60	10.75	1.84
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	9.98	4.32	13.23	2.27
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.02	0.00	0.18	0.03
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	215.27	93.19	532.51	91.34
รวมรายได้	230.99	100.00	582.98	100.00

1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมเป็นจำนวน 11.89 ล้านบาท และจำนวน 38.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.15 และร้อยละ 6.59 ของรายได้รวม



2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,472.47 ล้านบาท และจำนวน 1,688.44 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และเงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน ณ สิ้นปี 2563 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 20.55 ร้อยละ 14.15 ร้อยละ 38.89 และร้อยละ 10.02 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 7.23 ร้อยละ 21.71 ร้อยละ 49.40 และร้อยละ 7.85 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2563 เป็นสัดส่วนร้อยละ 87.01 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เป็นสัดส่วนร้อยละ 88.55 ต่อสินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่ารายได้ที่ยังไม่เรียกชำระมีการเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเวลาที่ผ่านมา และ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 834.17 ล้านบาท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.40 นั้น ส่วนใหญ่มาจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทกำลังดำเนินงานอยู่ เช่น งาน USO Phase II งาน Filter งาน DWDM เป็นต้น ซึ่งเป็นรายการที่ส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด การเพิ่มสูงขึ้นของรายการดังกล่าวเป็นผลสืบเนื่องจากภาวะการระบาดของ COVID-19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของการดำเนินงานเป็นระยะ ๆ ส่งผลให้ไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินไปยังลูกค้าที่ต้องสอดคล้องตามเงื่อนไขการวางบิลของโครงการ ทั้งนี้ เมื่อมีการออกใบแจ้งหนี้ไปยังลูกค้า รายการดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นลูกหนี้การค้า และเรียกชำระเงินในที่สุด

ตามที่กล่าวไปข้างต้น บริษัทดำเนินนโยบายระยะการให้สินเชื่อทางการค้า (credit term) แบบ 30 วันภายหลังจากการรับวางบิล และยังคงดำเนินนโยบายดังกล่าว แม้ในภาวะการระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 อย่างไรก็ดี ภาวะโรคระบาดได้ชะลอกระบวนการทำงานให้ล่าช้าลงกว่าปกติ ส่งผลให้ไม่สามารถดำเนินงานได้ตามแผน และไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินเงินกับลูกค้าต่อไปได้

2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 875.96 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 และจำนวน 1,053.29 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า ซึ่งในไตรมาส 1 ปี 2564 เป็นสัดส่วน 24.65%, 47.32% และ 16.95% ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยสามารถแสดงประเภทของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นได้ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธ.ค. 2563		ณ 31 มี.ค. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	409.19	94.00	473.10	94.93
เจ้าหนี้อื่น	1.56	0.36	5.91	1.19
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	1.73	0.40	4.80	0.96
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	22.83	5.24	14.58	2.92
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	435.31	100.00	498.39	100.00

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับร้อยละ 97.45 และร้อยละ 96.58 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 573.70 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 และจำนวน 612.09 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทในแต่ละงวด โดยมีกำไรสะสมที่เป็นสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 20.50 ล้านบาท และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 211.53 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1 ปี 2564

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.53 เท่า และ 1.72 เท่า ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 ตามลำดับ