

ที่ LTO-2021-0058

11 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2564 สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2564 สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาส 3 ปี 2564 สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวภัทรนรินทร์ มลิวัลย์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือ COVID-19 ตั้งแต่ปี 2563 ได้ส่งผลให้เศรษฐกิจของประเทศไทยเกิดภาวะชะงักงันในหลาย ๆ ภาคธุรกิจ ประกอบกับการกลับมาระบาดของหนักขึ้นในระลอกหลังในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 นั้น ยังคงส่งผลให้ธุรกิจโทรคมนาคมได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดดังกล่าวด้วย เช่น การชะลอตัวของการดำเนินงาน การเข้าประมูลงาน อันสืบเนื่องมาจากมาตรการป้องกันต่าง ๆ อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3 รัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการ ทำให้บริษัทสามารถเดินทางกลับเข้าไปดำเนินงานโครงการต่าง ๆ มีการส่งมอบ และตรวจรับงานโครงการจากลูกค้าได้มากขึ้น และมีงานโครงการขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่บริษัทดำเนินการได้ครบถ้วนเรียบร้อย ประกอบกับความสามารถในการบริหารต้นทุนโครงการได้ดี ทำให้สามารถรับรู้กำไรขั้นต้นได้มากกว่าที่ประมาณการไว้ ส่งผลให้กำไรสุทธิในอัตราส่วนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

โดยในภาพรวม บริษัทสามารถรักษาการดำเนินงานในด้านการรับรู้รายได้ และสร้างผลกำไรให้เป็นไปตามแผนงานที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 นั้น บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 480.17 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 479.25 ล้านบาท และรายได้อื่น 0.92 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 มีรายได้รวมเป็นจำนวน 496.80 ล้านบาท สำหรับสัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายเป็นจำนวน 393.88 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 82.03 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 และเป็นจำนวน 444.15 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.40 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2563 สำหรับกำไรสุทธิเป็นจำนวน 69.01 ล้านบาท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.37 ของรายได้รวมของไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 นั้น เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2563 เป็นจำนวน 42.04 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 8.46 ของรายได้รวม ซึ่งการเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปีมาจากการดำเนินงานของโครงการขนาดใหญ่ได้ตามแผนงาน ประกอบกับการรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานของโครงการที่ดำเนินงานต่อเนื่องมาจากปลายปีที่แล้ว รวมถึงงานบำรุงรักษาที่รับรู้ได้เพิ่มขึ้น และสามารถบริหารต้นทุนโครงการที่ดีกว่าประมาณการไว้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 จำนวน 1,003.88 ล้านบาท และจำนวน 1,528.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.30 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 การดูแลควบคุม และเพิ่มศักยภาพการรับมือการระบาดของไวรัส โควิดา 2019 (COVID-19) เพื่อส่งมอบให้โรงพยาบาลรามาริบัติ โรงพยาบาลศิริราช โรงพยาบาลราชวิถี และโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย หรือ “งาน COVID” และโครงการติดตั้งวงจรรองรับสัญญาณย่านความถี่ 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.-ก.ย. 2563 | | ม.ค.-ก.ย. 2564 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1. รายได้จากการขายและบริการ | 1,003.15 | 99.93 | 1,527.72 | 99.92 |
| 2. รายได้อื่น* | 0.73 | 0.07 | 1.17 | 0.08 |
| รวมรายได้ | 1,003.88 | 100.00 | 1,528.89 | 100.00 |

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยใน 9 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.93 และ 99.92 ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.07 และ 0.08 ตามลำดับ

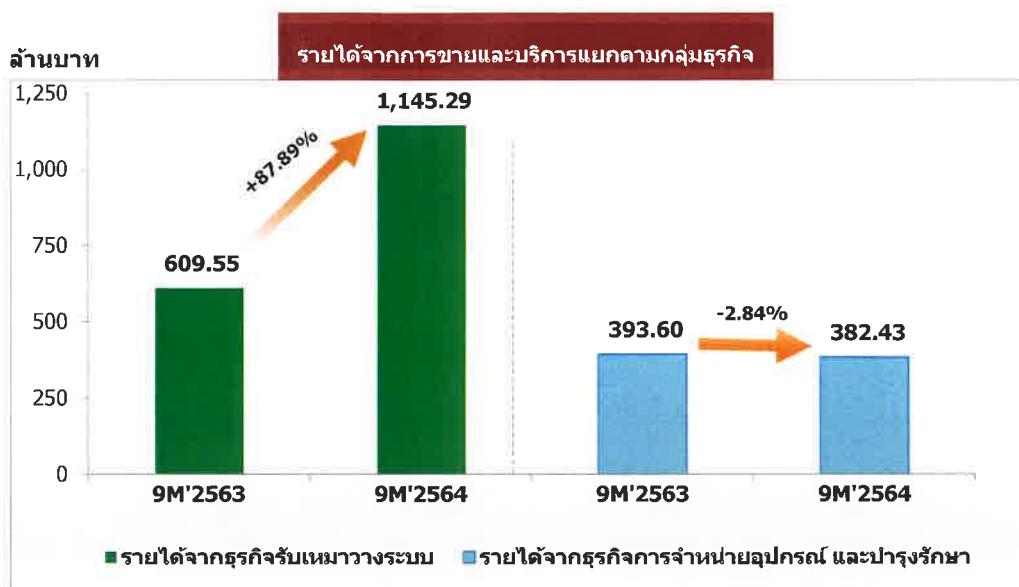


รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัท ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | ม.ค.-ก.ย. 2563 | | ม.ค.-ก.ย. 2564 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและบริการ | | | | |
| รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ | 609.55 | 60.76 | 1,145.29 | 74.97 |
| - รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม | 609.55 | 60.76 | 1,145.29 | 74.97 |
| รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา | 393.60 | 39.24 | 382.43 | 25.03 |
| - รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ | | | | |
| โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม | 163.12 | 16.26 | 53.47 | 3.50 |
| - รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย | | | | |
| ระบบสื่อสารโทรคมนาคม | 230.48 | 22.98 | 328.96 | 21.53 |
| รวมรายได้จากการขายและบริการ | 1,003.15 | 100.00 | 1,527.72 | 100.00 |

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา จำนวน 1,145.29 ล้านบาทและจำนวน 382.43 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.97 และร้อยละ 25.03 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบเพิ่มขึ้นร้อยละ 87.89 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากงานขนาดใหญ่บางโครงการได้ดำเนินงานและส่งมอบงานได้ตามแผนงาน รวมถึงงานที่ดำเนินงานต่อเนื่องมาจากปลายปี (Backlog) เช่น งาน DWDM งาน Backbone และงาน Filter เป็นต้น ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 2.84 เนื่องจากงวดปีก่อนมีงานจำหน่ายอุปกรณ์ขนาดใหญ่สำหรับ Cloud security เกิดขึ้น แต่ในงวดปัจจุบันสามารถรับรู้รายได้จากงานบำรุงรักษาได้เพิ่มขึ้น ประกอบกับโครงการขนาดใหญ่ที่ทยอยเข้าสู่ช่วงงานบำรุงรักษา อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 หรือ TFRS 15



รายได้อื่น

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 0.73 และ 1.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.07 และร้อยละ 0.08 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับเงินโครงการเยี่ยวนายจ้างและผู้ประกันตน มาตรา 33 ในกิจการที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการของรัฐ เป็นต้น

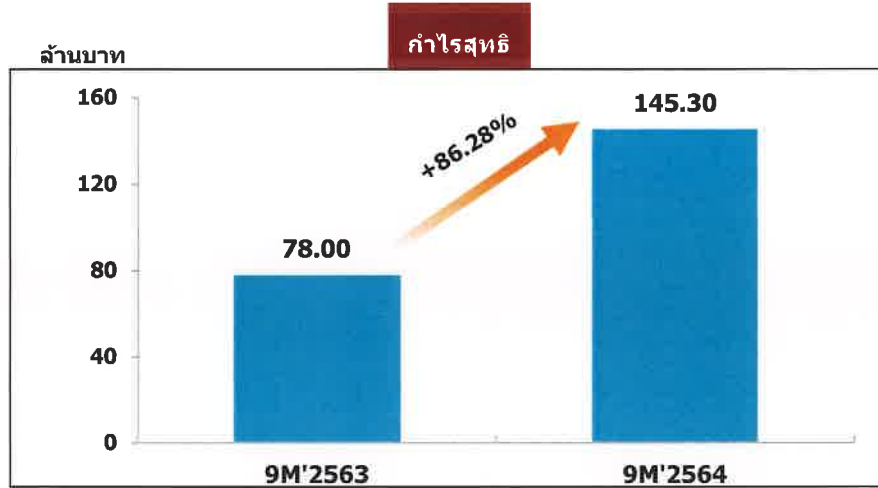
1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 906.31 ล้านบาท และจำนวน 1,347.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.28 และร้อยละ 88.12 จากรายได้รวม

| ต้นทุนและค่าใช้จ่าย | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | |
|-------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | ม.ค.-ก.ย. 2563 | | ม.ค.-ก.ย. 2564 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ต้นทุนขายและบริการ | 847.67 | 84.44 | 1,277.32 | 83.55 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ | 26.25 | 2.61 | 29.69 | 1.94 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 32.29 | 3.22 | 39.52 | 2.59 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 0.10 | 0.01 | 0.68 | 0.04 |
| รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย | 906.31 | 90.28 | 1,347.21 | 88.12 |
| รวมรายได้ | 1,003.88 | 100.00 | 1,528.89 | 100.00 |

1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 และ 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมเป็นจำนวน 78 ล้านบาท และจำนวน 145.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.77 และร้อยละ 9.50 ของ รายได้รวม โดยกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้นอย่างก้าวกระโดดสืบเนื่องมาจากความสามารถในการบริหารต้นทุนได้ดีกว่าที่ประมาณการไว้ในบางโครงการที่ได้ดำเนินการส่งมอบให้กับลูกค้าแล้ว



2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,472.47 ล้านบาท และจำนวน 1,666.83 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2563 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าว ต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 20.55 ร้อยละ 14.16 ร้อยละ 38.89 และร้อยละ 10.10 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 19.10 ร้อยละ 24.61 ร้อยละ 37.56 และร้อยละ 5.56 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2563 เป็นสัดส่วนร้อยละ 87.01 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 เป็นสัดส่วนร้อยละ 91.55 ต่อสินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระมีการเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเวลาที่ผ่านมา และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,036.30 ล้านบาท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.17 นั้น ส่วนใหญ่มาจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทกำลังดำเนินงานอยู่ เช่น งาน USO Phase II งาน Filter เป็นต้น การเพิ่มสูงขึ้นของรายการดังกล่าวเป็นผลสืบเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของการดำเนินงานเป็นระยะ ๆ อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2564 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นอยู่ที่ 635.77 และมีการปรับตัวลดลง 225.54 ในไตรมาสที่ 3/2564 จากการที่บริษัทได้รับชำระเงินจากลูกค้าในบางโครงการ ทั้งนี้ บริษัทยังคงพยายามดำเนินการด้านต่าง ๆ ในการประสานงานกับลูกค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อติดตามให้กระบวนการที่เกี่ยวข้องกับการรับชำระเงินรวดเร็วขึ้น และลูกค้าส่วนใหญ่เป็นภาครัฐ / รัฐวิสาหกิจ จึงทำให้ความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระอยู่ในระดับต่ำ

นอกจากนี้ บริษัทดำเนินนโยบายระยะการให้สินเชื่อทางการค้า (credit term) แบบ 30 วันภายหลังจากการรับวางบิล และยังคงดำเนินนโยบายดังกล่าว แม้ในภาวะการระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 อย่างไรก็ตาม ภาวะโรคระบาดได้ชะลอกระบวนการทำงานให้ล่าช้าลงกว่าปกติ ส่งผลให้ไม่สามารถเก็บเงินได้ตามแผน

2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 875.96 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 และจำนวน 962.70 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2564 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งในไตรมาส 3 ปี 2564 เป็นสัดส่วน 5.04%, 65.23% และ 11.01% ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยสามารถแสดงประเภทของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นได้ดังต่อไปนี้

| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | ณ 31 ธ.ค. 2563 | | ณ 30 ก.ย. 2564 | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เจ้าหนี้การค้า | 409.19 | 94.00 | 602.83 | 95.99 |
| เจ้าหนี้อื่น | 1.56 | 0.36 | 1.33 | 0.21 |
| เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน | 1.73 | 0.40 | 5.77 | 0.92 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 22.83 | 5.24 | 18.08 | 2.88 |
| รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 435.31 | 100.00 | 628.01 | 100.00 |

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 เท่ากับร้อยละ 97.45 และร้อยละ 87.63 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 573.70 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 และจำนวน 679.80 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทในแต่ละงวด โดยมีกำไรสะสมที่เป็นสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 20.50 ล้านบาท และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 279.24 ล้านบาท หลังจากได้มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 36.00 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2564

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.53 เท่า และ 1.42 เท่า ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2564 ตามลำดับ