

ที่ LTO-2022-0228

10 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2565  
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ได้จัดให้มีการประชุม คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2565 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2565 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินประจำ ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทาน จากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2565 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายชนะชัย กุลนพฤกษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

**บทสรุปสำหรับผู้บริหาร**

ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2565 ของบริษัท มีการรับรู้รายได้จากการขายและบริการรวมทั้งกำไรสุทธิที่น้อยกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลสืบเนื่องจากการปรับเปลี่ยนรายละเอียดเงื่อนไขสัญญาของโครงการใหม่ที่สำคัญหลายโครงการทำให้การพิจารณาอนุมัติลงนามในสัญญาเกิดความล่าช้ากว่าเวลาที่กำหนด

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 ตามงบการเงินรวมนั้น บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 393.45 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 393.18 ล้านบาท และรายได้อื่น 0.27 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 ที่มีรายได้รวมเป็นจำนวน 480.17 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักของการลดลงของรายได้จากการขายและบริการในไตรมาสนี้เกิดจากการปรับเปลี่ยนรายละเอียดเงื่อนไขสัญญาของโครงการใหม่ที่สำคัญหลายโครงการทำให้เกิดความล่าช้าในการพิจารณาอนุมัติลงนามของโครงการตั้งที่กล่าวข้างต้น สำหรับต้นทุนและค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 มีเป็นจำนวน 351.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.27 ของรายได้รวม ขณะที่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 มีเป็นจำนวน 393.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.03 ของรายได้รวม สำหรับกำไรสุทธิมีเป็นจำนวน 33.67 ล้านบาท หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.56 ของรายได้รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2564 ที่เป็นจำนวน 69.01 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.37 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 35.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.22

จากการที่บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ ICN ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ("ICN-W1") โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ใช้สิทธิแล้วครั้งแรกเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2565 และครั้งที่สองเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2565 ที่ผ่านมานั้น ปรากฏว่ามีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้คงเหลือเป็นจำนวน 57,080,013 หน่วย ซึ่งผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้จะสามารถใช้สิทธิครั้งที่สามได้ในวันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้มานี้ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ

## 1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

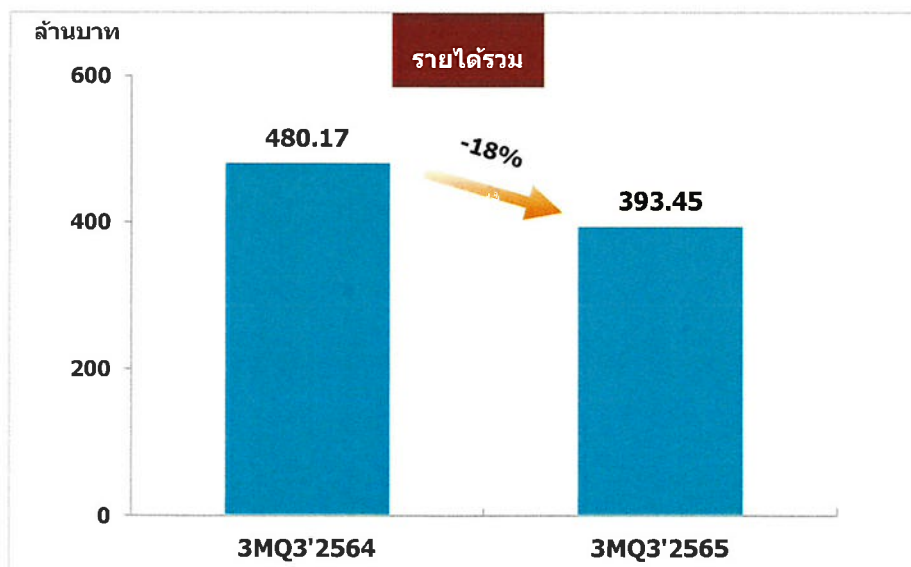
### 1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในไตรมาส 3 ของปี 2564 และ 2565 จำนวน 480.17 ล้านบาท และจำนวน 393.45 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.06 จากงวดเดียวกันของปีก่อนนั้น เกิดจากความล่าช้าในการพิจารณาอนุมัติลงนามในสัญญาของโครงการใหม่ตั้งที่กล่าวข้างต้น โดยโครงการหลักๆ ที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้ เช่น โครงการจัดหาระบบและอุปกรณ์ 5G Smart city สำหรับพื้นที่ EEC เพื่อส่งเสริมการบริหารจัดการเมืองและส่งเสริมความเป็นเมืองน่าอยู่ งานจ้างบำรุงรักษาอุปกรณ์ในโครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในหมู่บ้านพื้นที่ชายขอบ (Zone C+) เพื่อให้บริการแก่สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ หรือ “งาน MA USO” โครงการจ้างขยายโครงข่ายอุปกรณ์สื่อสารสัญญาณระดับ Backbone Network เส้นทางกรุงเทพ-ภาคใต้ และ งานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหาพร้อมติดตั้งเคเบิลใยแก้วนำแสง ระยะทาง 1,300 กิโลเมตร เป็นต้น

ประเภท	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ก.ค.-ก.ย. 2564		ก.ค.-ก.ย. 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	479.25	99.81	393.18	99.93
2. รายได้อื่น*	0.92	0.19	0.27	0.07
<b>รวมรายได้</b>	<b>480.17</b>	<b>100.00</b>	<b>393.45</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ \* รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 และ 2565 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.81 และ 99.93 ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.19 และ 0.07 ตามลำดับ

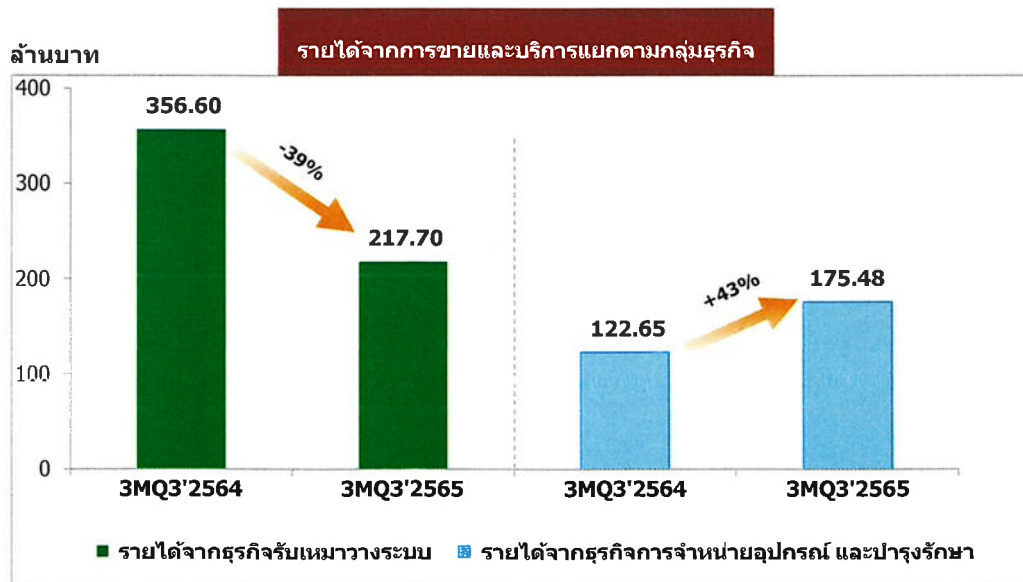


### รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ก.ค.-ก.ย. 2564		ก.ค.-ก.ย. 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	356.60	74.41	217.70	55.37
- รายได้จากกรวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	356.60	74.41	217.70	55.37
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา	122.65	25.59	175.48	44.63
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	3.23	0.67	3.17	0.81
- รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	119.42	24.92	172.31	43.82
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>479.25</b>	<b>100.00</b>	<b>393.18</b>	<b>100.00</b>

ในงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา จำนวน 217.70 ล้านบาท และจำนวน 175.48 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.37 และร้อยละ 44.63 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบลดลงร้อยละ 38.95 เนื่องจากการเกิดจากความล่าช้าในการพิจารณาอนุมัติลงนามในสัญญาของโครงการใหม่ขนาดใหญ่ ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.08 เนื่องจากได้รับงานบำรุงรักษาเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนหน้า ประกอบกับการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ที่ดำเนินการต่อเนื่องอยู่ทยอยเข้าสู่ช่วงงานบำรุงรักษา



### รายได้อื่น

ในงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 และ 2565 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 0.93 และ 0.27 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นร้อยละ 0.19 และร้อยละ 0.07 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ

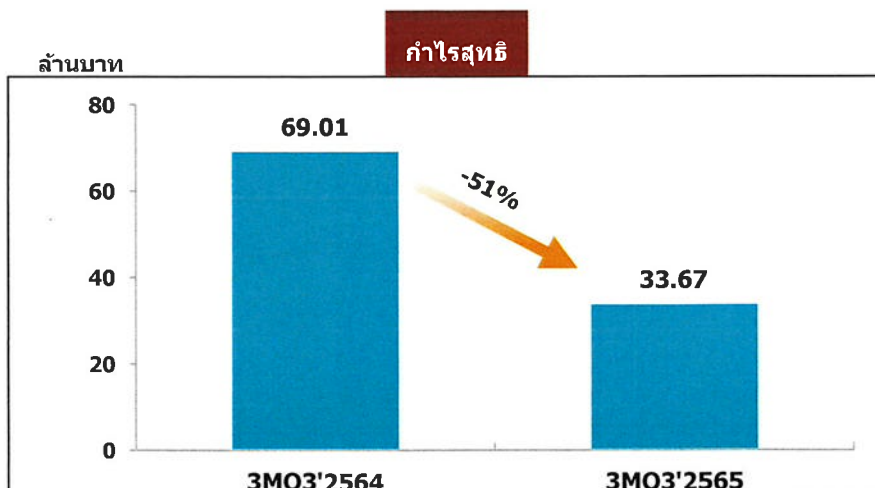
### 1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 และ 2565 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่าย จำนวน 393.88 ล้านบาท และจำนวน 351.23 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.03 และร้อยละ 89.27 จากรายได้รวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ก.ค.-ก.ย. 2564		ก.ค.-ก.ย. 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	371.07	77.28	329.85	83.84
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	9.04	1.88	8.09	2.06
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.51	2.82	13.03	3.31
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.26	0.05	0.26	0.06
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>393.88</b>	<b>82.03</b>	<b>351.23</b>	<b>89.27</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>480.17</b>	<b>100.00</b>	<b>393.45</b>	<b>100.00</b>

### 1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 และ 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิ รวมเป็นจำนวน 69.01 ล้านบาท และจำนวน 33.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.37 และร้อยละ 8.56 ของรายได้รวมตามลำดับ



## 2. ฐานะทางการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2564 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,041.90 ล้านบาท และจำนวน 1,355.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ณ สิ้นปี 2564 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 12.11 ร้อยละ 21.12 และร้อยละ 41.88 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 24.71 ร้อยละ 16.25 และร้อยละ 45.13 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2564 เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.29 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 ที่เป็นสัดส่วนร้อยละ 79.97 ต่อสินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญามียอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2564 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 656.35 ล้านบาท และ 832.05 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 63.00 และร้อยละ 61.38 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทกำลังดำเนินงานอยู่ ที่ยังมีผลสืบเนื่องจากภาวะการระบาดของ COVID-19 ทำให้การดำเนินงานทำได้ล่าช้าและลูกค้าต้องพิจารณาแก้ไขสัญญาด้วยการขยายระยะเวลา อย่างไรก็ตาม igit ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นภาครัฐราชการ / รัฐวิสาหกิจ จึงทำให้ความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระเงินอยู่ในระดับต่ำ

### 2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 369.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 และจำนวน 516.21 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 เป็นสัดส่วน 49.73% และ 66.91% ของหนี้สินรวมตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	ณ 31 ธ.ค. 2564		ณ 30 ก.ย. 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	72.86	77.84	249.86	95.08
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1.65	1.76	1.46	0.56
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	2.07	2.21	1.06	0.40
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17.02	18.19	10.42	3.96
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น</b>	<b>93.60</b>	<b>100.00</b>	<b>262.80</b>	<b>100.00</b>

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2564 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับร้อยละ 63.19 และร้อยละ 72.29 ตามลำดับ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2564 มีจำนวน 672.69 ล้านบาท และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 839.36 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนจากการแปลงสิทธิ ICN-W1 จำนวน 167.92 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทในแต่ละไตรมาส โดยมีกำไรสะสมที่จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมายจำนวน 28.20 ล้านบาท และกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือจำนวน 235.87 ล้านบาท ที่สุทธิจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 89.98 ล้านบาท

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.57 เท่า ณ สิ้นปี 2564 และ 0.63 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 ตามลำดับ