

ที่ ITNSmai6510-01

วันที่ 21 ตุลาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินเทอร์เน็ตระบบเน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอส่งรายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ดังนี้

สรุปผลการดำเนินงานประจำปี 2564

| ประเภทธุรกิจ | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | | | | |
| 1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง | 291.85 | 77.74 | 281.38 | 75.85 |
| 2. รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ | 70.73 | 18.84 | 78.67 | 21.21 |
| 3. รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์ | 11.81 | 3.15 | 9.38 | 2.53 |
| รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ | 374.39 | 99.73 | 369.42 | 99.59 |
| รายได้อื่น | 1.00 | 0.27 | 1.53 | 0.41 |
| รวมรายได้ทั้งหมด | 375.39 | 100.00 | 370.95 | 100.00 |
| ต้นทุนขายและบริการ | 309.03 | 82.54 | 300.25 | 81.27 |
| กำไรขั้นต้น | 65.36 | 17.46 | 69.18 | 18.73 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (11.42) | (3.04) | (12.85) | (3.46) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (17.04) | (4.54) | (17.49) | (4.72) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | 37.89 | 10.09 | 40.37 | 10.88 |
| ต้นทุนทางการเงิน | (1.61) | (0.43) | (0.08) | (0.02) |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | 36.28 | 9.66 | 40.29 | 10.86 |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | (7.45) | (1.98) | (7.70) | (2.08) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี | 28.83 | 7.68 | 32.59 | 8.78 |

รายได้รวม

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายและการให้บริการ ซึ่งสามารถแบ่งประเภทธุรกิจออกได้เป็น 3 ประเภท ดังต่อไปนี้

(1) ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร โดยบริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการออกแบบ ติดตั้ง พร้อมทั้งจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร ด้วยการนำเสนอโซลูชันต่างๆ ให้กับลูกค้า

(2) ธุรกิจให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารแก่ลูกค้าให้อยู่ในสภาพที่พร้อมใช้งานตามเงื่อนไขที่ลูกค้ากำหนด เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

(3) ธุรกิจให้เช่าอุปกรณ์ ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารแก่ลูกค้า เพื่อเป็นทางเลือก สำหรับลูกค้าที่ไม่ต้องการลงทุนในอุปกรณ์เป็นของตนเอง แต่มีความจำเป็นที่จะต้องใช้อุปกรณ์ดังกล่าว เช่น ระบบเครือข่ายโครงสร้างพื้นฐาน (Network Infrastructure) และระบบรักษาความปลอดภัยทางด้านคอมพิวเตอร์ เป็นต้น

| ประเภทธุรกิจ | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | | | | |
| 1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง | 291.85 | 77.74 | 281.38 | 75.85 |
| 2. รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ | 70.73 | 18.84 | 78.67 | 21.21 |
| 3. รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์ | 11.81 | 3.15 | 9.38 | 2.53 |
| รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ | 374.39 | 99.73 | 369.42 | 99.59 |
| รายได้อื่น ¹ | 1.00 | 0.27 | 1.53 | 0.41 |
| รวมรายได้ทั้งหมด | 375.39 | 100.00 | 370.95 | 100.00 |

หมายเหตุ :

1. รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้ค่าสนับสนุนการทำการตลาดของ Cisco ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมมูลค่าเท่ากับ 370.95 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการจำหน่าย อุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.85 ของรายได้รวม และรายได้จากการให้บริการดูแลและ บำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.21 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้ส่วนที่เหลือเป็นรายได้ จากการให้เช่าอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.53 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาฐานลูกค้าจากรายได้ จากการขายและการให้บริการ พบว่าบริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนดังนี้

| โครงสร้างรายได้ | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | | | | |
| 1. รายได้จากภาครัฐ | 245.65 | 65.61 | 155.57 | 42.11 |
| 2. รายได้จากภาคเอกชน | 128.74 | 34.39 | 213.85 | 57.89 |
| รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ | 374.39 | 100.00 | 369.42 | 100.00 |

จากตารางข้างต้น จะเห็นได้ว่ารายได้ในปี 2563 ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าภาครัฐเนื่องจากเป็น กลุ่มลูกค้าเดิมที่มีการใช้บริการอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้จากงานโครงการภาครัฐคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.61 และ รายได้จากภาคเอกชนที่ร้อยละ 34.38 อย่างไรก็ตามในปี 2564 สัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าภาคเอกชนได้เพิ่มมากขึ้น โดยมีรายได้จากภาคเอกชนที่ร้อยละ 57.89 และจากงานโครงการภาครัฐคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.11 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ จึงวางกลยุทธ์ขยายงานไปยังกลุ่มลูกค้าภาคเอกชนรายใหม่ เพื่อ กระจายฐานลูกค้าและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต

รายได้จากการขายและการให้บริการ

1) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง

ในปี 2564 บริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งเท่ากับ 281.38 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 10.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.59 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยรายได้ที่เกิดจากโครงการของหน่วยงานภาครัฐลดลงเหลือสัดส่วนร้อยละ 28.41 ของรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งทั้งหมด เนื่องจากบริษัทฯ ได้หันมากระจายการดำเนินธุรกิจเข้าสู่กลุ่มลูกค้ารายใหม่ และการรับงานโครงการภาคเอกชนมากขึ้น ทั้งนี้ การแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส (“Covid-19”) ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นเป็นตัวเร่งปฏิกิริยาให้ผู้ประกอบการภาครัฐจำเป็นต้องปรับตัวหันมาพึ่งพาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารมากขึ้น ส่งผลให้การดำเนินธุรกิจเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยแต่เดิมมุ่งเน้นการยกระดับประสิทธิภาพการทำงานภายในองค์กรธุรกิจ และการช่วยลูกค้าธุรกิจในการเพิ่มช่องทางการขายและการตลาดสู่ผู้บริโภคผ่านอินเทอร์เน็ต กลายเป็นการสร้างความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้นทั้งกิจกรรมของหน่วยงานสนับสนุน (Support Function) และหน่วยงานสร้างรายได้ ส่งผลให้รายได้จากโครงการภาคเอกชนเติบโตเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 70.00 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.59 ของรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งทั้งหมด

2) รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์

ในปี 2564 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์เท่ากับ 78.67 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 7.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 11.23 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยรายได้ที่เกิดจากสัญญาบริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ต่อเนื่องมูลค่าประมาณ 60.42 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ที่เกิดจากสัญญาใหม่มีมูลค่าประมาณ 18.25 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้ที่เกิดขึ้นจากโครงการภาครัฐมีการเติบโตสูงขึ้นร้อยละ 9.69 จากปีก่อนหน้า และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.33 ของรายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาทั้งหมด โดยจะเห็นว่ารายได้ดังกล่าวมีการเติบโตลดลงเล็กน้อยซึ่งมีสาเหตุมาจากการรับงานโครงการของภาครัฐลดลง ในขณะที่รายได้ที่เกิดจากภาคเอกชนมีการเติบโตเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 20.29 จากปีก่อนหน้า และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.67 ของรายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ทั้งหมด ซึ่งมีสาเหตุมาจากการต่ออายุสัญญา และสัญญาการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัท มีการรับรู้รายได้จากการรับประกันแบบ Service – Type Warranty มูลค่าประมาณ 0.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.05 ของรายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ ทั้งนี้ บริษัท พยายามเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ให้สูงขึ้น เพื่อให้บริษัท มีรายได้ประจำ (Recurring Income) อย่างสม่ำเสมอ ซึ่งจะเห็นว่าสัดส่วนรายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์

3) รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์

ในปี 2564 บริษัท มีรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์เท่ากับ 9.38 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 2.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 20.58 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการครบกำหนดอายุสัญญาโครงการเช่าอุปกรณ์ และมีโครงการเช่าอุปกรณ์ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์เกือบทั้งหมดในปี 2564 เกิดจากสัญญาเช่าต่อเนื่องที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่ปี 2562 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าปี 2564 บริษัท ไม่มีสัญญาเช่าโครงการใหม่เกิดขึ้น แต่บริษัท ยังคงมีแผนในการขยายธุรกิจดังกล่าวให้เติบโตสูงขึ้นในอนาคต เพื่อสร้างความมั่นคงของรายได้อย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย 1) ต้นทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์ 2) ต้นทุนจากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์จากการซื้อประกัน 3) ต้นทุนจากการให้เช่าอุปกรณ์ และ 4) ต้นทุนขายและบริการอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือนของพนักงานฝ่ายสนับสนุนทางเทคนิคและฝ่ายบริการลูกค้า ค่าขนส่ง ค่าเดินทาง ค่าเบี้ยเลี้ยง และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดสำหรับโครงการ เป็นต้น ทั้งนี้ ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| กำไรขั้นต้น | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|-----------------------------|---------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและให้บริการ | 374.39 | 100.00 | 369.42 | 100.00 |
| ต้นทุนขายและบริการ | 309.03 | 82.54 | 300.25 | 81.27 |
| กำไรขั้นต้น | 65.36 | 17.46 | 69.18 | 18.73 |

ในปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 300.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.27 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งปรับตัวลดลงจำนวน 8.78 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.84 เมื่อเทียบกับปี 2563 ตามการปรับตัวลดลงเล็กน้อยของรายได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือจากหน่วยงานภาครัฐประมาณ 155.57 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงประมาณ 90.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่ บริษัทฯ ได้กระจายการดำเนินงานเข้าสู่กลุ่มลูกค้ารายใหม่ และการรับงานโครงการภาคเอกชนเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการแพร่ระบาดของเชื้อ Covid-19 ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการภาครัฐกิจต่างๆ จำเป็นต้องปรับตัวหันมาพึ่งพาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสารมากขึ้น ส่งผลให้มีรายได้จากภาคเอกชนเท่ากับ 213.85 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจำนวน 85.11 ล้านบาท ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้ในปี 2564 ได้ปรับตัวลดลง แต่กำไรขั้นต้นกลับปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 3.81 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18.73 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งมีสาเหตุมาจากการดำเนินงานโครงการที่บริษัทฯ ได้รับมามีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าปีก่อนหน้า จากลักษณะงานโครงการที่บริษัทฯ มีความชำนาญในการออกแบบติดตั้งวางระบบ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|---|---------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน | 4.57 | 40.01 | 6.49 | 50.51 |
| ค่าคอมมิชชั่น | 4.58 | 40.11 | 4.66 | 36.26 |
| ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย | 0.49 | 4.29 | 0.08 | 0.62 |
| ค่าที่พักและค่าเดินทาง | 0.30 | 2.63 | 0.48 | 3.74 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่นๆ ¹ | 1.48 | 12.96 | 1.14 | 8.87 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 11.42 | 100.00 | 12.85 | 100.00 |

หมายเหตุ :

1. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่นๆ ประกอบไปด้วยค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงาน ค่าขนส่งสินค้า และค่ารับรอง เป็นต้น

ในปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 12.85 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 1.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 12.52 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงาน เพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับพนักงานรองรับการเพิ่มขึ้นของงานโครงการ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในการจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมประมาณร้อยละ 3.46 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 17.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.72 ของรายได้รวม โดยมีรายละเอียดการของค่าใช้จ่ายในการบริหารในแต่ละงวดดังนี้

| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน | 9.15 | 53.69 | 9.77 | 55.86 |
| ค่าใช้จ่ายและค่าบริการส่วนสำนักงาน | 1.14 | 6.69 | 0.53 | 3.03 |
| ค่าธรรมเนียมธนาคาร | 0.98 | 5.75 | 0.83 | 4.75 |
| ค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพ | 1.43 | 8.39 | 3.43 | 19.61 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 1.63 | 9.57 | 1.78 | 10.18 |
| ค่าซ่อมแซม ค่าสาธารณูปโภค และค่าประกันภัย | 1.14 | 6.69 | 0.67 | 3.83 |
| ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น ¹ | 1.57 | 9.22 | 0.48 | 2.74 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 17.04 | 100.00 | 17.49 | 100.00 |

หมายเหตุ :

1. ค่าใช้จ่ายบริหารอื่นประกอบไปด้วยค่าบริการจ่อตรงสำหรับพนักงานและผู้มาติดต่อภายนอก ค่าใช้จ่ายจัดเลี้ยงพนักงานประจำปีของบริษัทฯ และผลขาดทุนจากการเลิกใช้สินทรัพย์โปรแกรมคอมพิวเตอร์ เป็นต้น

ในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวน 17.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.45 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงานสูงขึ้น เพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับพนักงาน และรองรับการเพิ่มขึ้นของงานโครงการ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพ เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการจดทะเบียนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็นจำนวน 2.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเป็นจำนวน 0.08 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.02 ของรายได้รวม โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วย 1.) ดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ยืมระยะสั้น 2.) ดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้เบิกเกินบัญชี 3.) ดอกเบี้ยจ่าย-หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่ผ่านมามีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| ต้นทุนทางการเงิน | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|--|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ยืมระยะสั้น | 1.54 | 95.66 | 0.04 | 50.00 |
| ดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้เบิกเกินบัญชี | 0.05 | 3.10 | 0.00 | 0.00 |
| ดอกเบี้ยจ่าย-หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน | 0.02 | 1.24 | 0.04 | 50.00 |
| ดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ยืมระยะยาว | 0.00 | 0.00 | - | - |
| ค่าดอกเบี้ยจ่ายอื่นๆ | - | - | - | - |
| ต้นทุนทางการเงิน | 1.61 | 100.00 | 0.08 | 100.00 |

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากการใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้น ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายแบบลอยตัวที่อัตราดอกเบี้ย MLR และ MLR บวกร้อยละ 0.50 ต่อปี เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเสริมสภาพคล่องในการรับงานโครงการต่างๆ

ในปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินประมาณ 0.08 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 1.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ยืมระยะสั้นภายหลังจากบริษัทฯ ได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินในปี 2563 ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่าย-เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงจำนวน 1.50 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

ในปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวนประมาณ 32.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.78 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 3.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.04 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ แม้ว่าอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ได้รับมาเพิ่มขึ้นจากงานโครงการที่บริษัทฯ ได้รับมามีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าปีก่อนหน้า จากลักษณะงานโครงการที่บริษัทฯ มีความชำนาญในการออกแบบติดตั้งวางระบบ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ประกอบกับการลดลงของต้นทุนทางการเงินภายหลังจากบริษัทฯ ได้จ่ายชำระคืนให้กับสถาบันการเงินในปี 2563

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 264.36 ล้านบาท ลดลงจาก 293.62 ล้านบาท ในปี 2563 โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมทั้งสิ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.40 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่ผ่านมา มีดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้การค้า ลูกหนี้งานบริการ และลูกหนี้กรมสรรพากร เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเป็นจำนวน 76.31 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.86 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 44.84 | 76.76 | 70.17 | 92.78 |
| เกินกำหนดชำระ | | | | |
| น้อยกว่า 3 เดือน | 13.55 | 23.19 | 3.34 | 4.42 |
| มากกว่า 3 - 6 เดือน | 0.03 | 0.04 | 2.11 | 2.79 |
| มากกว่า 6 - 12 เดือน | - | - | - | - |
| รวมลูกหนี้การค้า | 58.42 | 100.00 | 75.63 | 100.00 |

นอกจากนั้น ณ สิ้นปี 2564 บริษัท มีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 70.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.78 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 66.22 วัน ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาชำระค่าสินค้าและบริการ (Credit Term) ที่ให้แก่ลูกค้าของบริษัท โดยประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้ หากพิจารณาอายุของลูกหนี้การค้าพบว่า มีลูกหนี้การค้าส่วนที่ค้างชำระไม่เกินระยะเวลา 3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.42 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัท ยังคงมีลูกหนี้การค้าส่วนที่ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกินกว่า 6 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.79 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัท ยังมีลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ซึ่งประกอบด้วยลูกหนี้กรมสรรพากร รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ และลูกหนี้อื่น เป็นต้น โดย ณ สิ้นปี 2564 มีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเป็นจำนวน 0.68 ล้านบาท

สินค้ำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2564 บริษัท มีสินค้ำคงเหลือสุทธิจำนวน 16.41 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.21 ของสินทรัพย์รวม โดยสินค้ำคงเหลือประกอบด้วยอุปกรณ์และงานระหว่างทำ และอะไหล่ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| สินค้ำคงเหลือ | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|---------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| อุปกรณ์และงานระหว่างทำ | 43.85 | 99.30 | 16.41 | 100.00 |
| อะไหล่ | 0.31 | 0.70 | - | - |
| สินค้ำคงเหลือสุทธิ | 44.16 | 100.00 | 16.41 | 100.00 |

ณ สิ้นปี 2564 บริษัท มีสินค้ำคงเหลือลดลงจำนวน 27.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 62.84 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยมีสาเหตุจากการส่งมอบงานแล้วเสร็จ และบันทึกบัญชีรับรู้เป็นต้นทุนขาย อย่างไรก็ตาม รายการอะไหล่ที่เกิดขึ้นจากการซื้ออุปกรณ์มาเพื่อป้องกันการขาดแคลนของวัตถุดิบที่มีความหายาก บริษัท ไม่มีนโยบายในการซื้อสินค้าล่วงหน้าเพื่อเก็บเป็นสินค้ำคงคลัง ทำให้ไม่มีรายการอะไหล่ดังกล่าวคงเหลือ ณ สิ้นปี 2564

ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า

ณ สิ้นปี 2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายล่วงหน้าหมุนเวียนจำนวน 34.53 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 13.06 ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่ประกอบด้วย 1) ต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้า ซึ่งเป็นต้นทุนจากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ ที่เกิดกระแสเงินสดจ่ายเต็มจำนวนสำหรับการซื้อประกันจากเจ้าของผลิตภัณฑ์เพื่อให้ได้มาซึ่งส่วนลดทางการค้า และ 2) ต้นทุนค่าบริการรับประกันจ่ายล่วงหน้าจากการซื้อสัญญาการรับประกันผลิตภัณฑ์แบบ Service – Type Warranty เป็นต้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าไม่หมุนเวียนมีมูลค่าเท่ากับ 35.15 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 13.30 ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้าที่มีระยะเวลาเกินกว่า 1 ปี

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2564 เท่ากับ 31.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.99 ของสินทรัพย์รวม ประกอบไปด้วยอาคารชุด อุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ เป็นต้น

ณ สิ้นปี 2564 บริษัท มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ลดลงจำนวน 5.27 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 14.24 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาและการจำหน่ายสินทรัพย์

ระหว่างงวด ได้แก่ การจำหน่ายยานพาหนะที่มีอายุการใช้งานมานาน และสินทรัพย์อื่นๆ ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว เช่น อุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงาน เป็นต้น

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 76.03 ล้านบาท ลดลงจาก 110.29 ล้านบาท ในปี 2563 ซึ่งหนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา หนี้สินตามสัญญาเช่า และประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน รวมทั้งสิ้นคิดเป็นสัดส่วนระหว่างร้อยละ 96.50 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ ไม่มีภาระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยรายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บชำระ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเป็นจำนวน 44.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.30 ของหนี้สินรวม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น | ปี 2563 | | ปี 2564 | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เจ้าหนี้การค้า | 72.51 | 89.16 | 39.47 | 89.04 |
| เจ้าหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บชำระ | 0.28 | 0.35 | 0.19 | 0.42 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1.55 | 1.91 | 2.68 | 6.04 |
| เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ ¹ | 6.98 | 8.58 | 1.99 | 4.50 |
| รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น | 81.32 | 100.00 | 44.33 | 100.00 |

หมายเหตุ :

1. เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ ประกอบไปด้วยเจ้าหนี้กรมสรรพากร ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายภายในสำนักงาน และดอกเบี้ยรับล่วงหน้า เป็นต้น

เจ้าหนี้การค้าเป็นเจ้าหนี้ที่เกิดจากการค้างชำระค่าสินค้าที่บริษัทฯ ซื้อมาเพื่อใช้ในงานโครงการจำหน่ายอุปกรณ์ โดย ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเป็นจำนวน 39.47 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.91 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้ ในปี 2564 เจ้าหนี้การค้าของ บริษัทฯ ได้ปรับตัวลดลงจำนวน 33.04 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องไปกับปริมาณอุปกรณ์และงานระหว่างทำที่ลดลงจากการลดลงของงานโครงการที่เกิดขึ้น ณ ช่วงปลายปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2564 เท่ากับ 188.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.24 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยส่วนของผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นจาก 183.33 ล้านบาท ในปี 2563 จากผลการดำเนินงานที่เป็นกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 32.80 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมให้กับผู้ถือหุ้นเดิมเป็นจำนวน 27.80 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจด้วยกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากธนาคารและสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมดำเนินงาน การชำระหนี้สิน และใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมลงทุน โดยงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปี 2564 สามารถสรุปได้ดังนี้

| กระแสเงินสด | ปี 2563 | ปี 2564 |
|--|---------|---------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 60.83 | 15.24 |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (33.10) | (0.13) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 14.94 | (46.06) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 42.68 | (30.96) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 17.65 | 60.32 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 60.33 | 29.37 |

ในปี 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 15.24 ล้านบาท โดยเกิดจากกระแสเงินสดได้มาจากกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 32.59 ล้านบาท และปรับปรุงด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดและต้นทุนทางการเงินจำนวน 14.07 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 7.70 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชีจำนวน 6.77 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปี 2564 กิจกรรมดำเนินงานได้ปรับเป็นเงินสดด้วยรายการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 31.42 ล้านบาท โดยรายการสำคัญที่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 17.41 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายล่วงหน้าจำนวน 12.33 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 36.99 ล้านบาท หักกลบบางส่วนด้วยการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 27.75 ล้านบาท จากลดลงของงานโครงการที่เกิดขึ้น ณ ปลายปี และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญาจำนวน 17.22 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมูลค่าเท่ากับ 0.13 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการลงทุนสินทรัพย์มูลค่าสูง ประกอบกับบริษัทฯ มีการจำหน่ายสินทรัพย์ระหว่างงวด ได้แก่ การจำหน่ายยานพาหนะ และสินทรัพย์อื่นๆ ที่ไม่ได้ใช้งาน เช่น อุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงาน เป็นต้น นอกจากนี้ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีมูลค่าเท่ากับ 46.06 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินที่เหลือจำนวน 16.05 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมจำนวน 27.80 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนหรือเงินการกู้ยืมแต่อย่างใด ส่งผลให้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิในปี 2564 ลดลงจำนวน 30.96 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2564 เท่ากับ 29.37 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวนาดยา นันทวนิช)
ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการเงิน
บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน)