



ที่ บช 301/66/อช

วันที่ 10 พฤษภาคม 2566

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 1 ปี 2566

1. ภาพรวมของกลุ่มบริษัทอินเทอร์ลิงค์

บริษัท อินเทอร์ลิงค์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) : ILINK เปิดดำเนินงานมาแล้วกว่า 35 ปี โดยเริ่มต้นจากการเป็นผู้นำเทคโนโลยีสาย LAN (สายสัญญาณเชื่อมโยงคอมพิวเตอร์แบบ Ethernet) เข้ามาเผยแพร่ในประเทศไทยเป็นรายแรกเมื่อ 30 ปีที่แล้ว ด้วยวิสัยทัศน์และความตั้งใจของผู้ก่อตั้งบริษัทฯ ที่ต้องการจะนำเทคโนโลยีมาพัฒนาประเทศไทย จึงได้ทุ่มเทและบุกเบิกธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายสายสัญญาณคอมพิวเตอร์ โดยเน้นขายส่งให้กับดีลเลอร์ (Dealer) ผู้รับเหมาวางระบบคอมพิวเตอร์ (SI) ผู้รับเหมาระบบไฟฟ้าและสื่อสาร และร้านค้าอุปกรณ์ไฟฟ้าและสื่อสารโดยทั่วไป โดยได้ขยายสำนักงานสาขาไปยังภาคเหนือ (จังหวัดเชียงใหม่) ภาคใต้ (จังหวัดสงขลา) ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (จังหวัดขอนแก่น) และภาคตะวันออก (จังหวัดระยอง) อีกทั้งยังได้จัดตั้งศูนย์กระจายสินค้าและศูนย์พัฒนาสินค้า (R&D Center) ของตัวเองเพื่อให้บริการที่ดีกว่า ครอบคลุมทั่วทั้งประเทศไทย

ปัจจุบัน ILINK มีลูกค้ากว่า 20,000 รายที่เป็นดีลเลอร์ (Dealer) ผู้ซึ่งนำสินค้าของบริษัทฯ ไปจำหน่ายต่อหรือรับเหมาติดตั้งให้แก่ลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และยังได้ขยายธุรกิจจัดจำหน่ายนี้ไปสู่ประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา และราชอาณาจักรกัมพูชา โดยวางแผนที่จะขยายตลาดต่อเนื่องไปยังประเทศอื่นๆ ในแถบอาเซียนต่อไป

และเพื่อขยายฐานธุรกิจให้เติบโต ต่อเนื่อง และยั่งยืน ผู้บริหารรุ่นใหม่ยังได้นำจุดแข็งของการที่บริษัทฯ เป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายสายสัญญาณที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทยไปต่อยอด โดยได้ก่อตั้ง บริษัท อินเทอร์ลิงค์ เทเลคอม จำกัด (มหาชน) : ITEL (บริษัทย่อย) ด้วยการนำสายสัญญาณที่จำหน่ายไปก่อสร้างเป็นโครงข่ายใยแก้วนำแสง ผสมผสานระหว่างโครงข่ายตามเส้นทางของการรถไฟแห่งประเทศไทย และโครงข่ายตามเส้นทางถนนผ่านเสาไฟฟ้าทั่วประเทศไทย เพื่อให้บริการธุรกิจด้านโทรคมนาคม และได้ขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจโทรคมนาคมกับ กสทช. โดยเปิดให้บริการเชื่อมโยงข้อมูลผ่านโครงข่าย (Data Service) อีกทั้งยังได้สร้างศูนย์เก็บข้อมูล (Data Center) เพื่อให้บริการลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ และลูกค้าที่มีสาขา โดยเน้นการให้บริการที่ดีกว่า และการรับประกัน SLA 99.99% (Service Level Agreement)

จากความไว้วางใจของลูกค้าภาครัฐ ประกอบกับบริษัทฯ มีทีมวิศวกรที่แข็งแกร่ง จึงได้ขยายธุรกิจวิศวกรรม โดยเริ่มจากการเป็นผู้รับเหมา Turnkey งานก่อสร้างโครงข่ายสายใยแก้วนำแสง ต่อเนื่องไปสู่งานวิศวกรรมโครงการก่อสร้างสายไฟฟ้าแรงสูงใต้ทะเล (Submarine Cable) และงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูงทั้งใต้ดิน (Underground Cable) และบนดิน (Transmission Line) รวมถึงการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย (Substation) และอื่นๆ ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งเน้นการรับงานโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐเป็นหลัก และจะดำเนินงานในนามของบริษัท อินเทอร์ลิงค์ เพาเวอร์ แอนด์ เอ็นจิเนียริง : IPOWER (บริษัทย่อย)

ดังนั้นผลการดำเนินงานรวมของ ILINK จึงประกอบไปด้วย 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1. ธุรกิจจัดจำหน่าย ซึ่งเป็นธุรกิจบุกเบิก สามารถสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง และมีกำไรสม่ำเสมอ 2. ธุรกิจโทรคมนาคม ซึ่งมีการเติบโตที่โดดเด่น และปัจจุบันได้จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้ชื่อว่า ITEL และ 3. ธุรกิจวิศวกรรม ซึ่งมุ่งเน้นการรับงานโครงการก่อสร้างที่อยู่ในความเชี่ยวชาญจากภาครัฐเป็นหลัก



2. ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทอินเทอร์ลิงค์

บริษัท อินเทอร์ลิงค์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) : ILINK มีรายได้รวมในไตรมาส 1/2566 จำนวน 1,635.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.54% เมื่อเทียบกับ 1,427.52 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 โดยการเติบโตของรายได้รวมในงวดนี้ มีปัจจัยหลักจากธุรกิจจัดจำหน่ายที่มียอดขายสินค้าเติบโตขึ้น 16.10% และธุรกิจวิศวกรรมมีการรับรู้รายได้เพิ่มขึ้น 87.57% ดังแสดงในตารางด้านล่าง

ประเภทรายได้	ไตรมาส 1/2566		ไตรมาส 1/2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่าย	785.18	48.02	676.31	47.38	108.86	16.10
รายได้จากธุรกิจโทรคมนาคม	542.55	33.18	582.88	40.83	(40.33)	(6.92)
รายได้จากธุรกิจวิศวกรรม	292.52	17.89	155.95	10.92	136.57	87.57
รายได้อื่น	14.83	0.91	12.38	0.87	2.45	19.77
รวมรายได้	1,635.07	100.00	1,427.52	100.00	207.55	14.54

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีผลกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1/2566 จำนวน 158.10 ล้านบาท เติบโตขึ้น 36.07% เมื่อเทียบกับ 116.19 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 ในขณะที่บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) จำนวน 127.46 ล้านบาท เติบโตขึ้น 50.54% เมื่อเทียบกับ 84.67 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 ดังแสดงในตารางด้านล่าง

ประเภทกำไรสุทธิ	ไตรมาส 1/2566		ไตรมาส 1/2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรสำหรับปี	158.10	9.67	116.19	8.14	41.91	36.07
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ⁽¹⁾	127.45	7.80	84.66	5.93	42.79	50.54
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	30.65	1.87	31.53	2.21	(0.88)	(2.79)

⁽¹⁾ ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลูก "ITEL" เท่ากับ 49.99% เพิ่มขึ้นจาก 48.41% เมื่อ ณ สิ้นปี 2565 ในขณะที่สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลูก "IPOWER" เท่ากับ 95.07% ไม่มีการเปลี่ยนแปลงแต่อย่างใด



3. ผลการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจ

ธุรกิจจัดจำหน่าย

รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่าย เป็นรายได้จากการนำเข้าและจัดจำหน่ายสายสัญญาณและสายสื่อสาร (Cabling) อุปกรณ์เครือข่ายส่งสัญญาณ (Networking) และตู้จัดเก็บอุปกรณ์สื่อสาร (Rack) บริษัท มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1/2566 จำนวน 785.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.10% เมื่อเทียบกับ 676.31 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 โดยงวดนี้มีสัดส่วนรายได้คิดเป็น 48.02% ของรายได้รวม

สำหรับไตรมาส 1/2566 บริษัท มีอัตราการเติบโตของยอดขายสินค้าเพิ่มขึ้น 16.10% มากกว่าเป้าหมายที่ฝ่ายบริหารได้ตั้งไว้ ปัจจัยสนับสนุนหลักยังคงมาจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีโครงข่ายพื้นฐาน ทำให้ลูกค้าในทุกภาคส่วน ทั้งกลุ่มลูกค้าเก่าและกลุ่มลูกค้าใหม่ เกิดความต้องการปรับปรุงพัฒนาระบบผ่านการซื้อและติดตั้งอุปกรณ์ที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น นอกจากนี้ การประกาศปรับอัตราค่าไฟฟ้าที่มีแนวโน้มสูงขึ้นต่อเนื่อง ก็เป็นตัวผลักดันให้ตลาดแผงพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Cell) เติบโตอย่างก้าวกระโดด ทำให้ในไตรมาสนี้ยอดขายสินค้ากลุ่มสายโซลาร์ (Solar Cable) เติบโตขึ้น 79.84% ในขณะที่สินค้ากลุ่มสาย UTP (LAN Cable) เติบโตขึ้น 20.29% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2565 (YoY) ตามลำดับ

ทั้งนี้ บริษัท มีต้นทุนจากการขายในไตรมาส 1/2566 จำนวน 563.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.18% เมื่อเทียบกับ 520.91 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 ทำให้งวดนี้ธุรกิจจัดจำหน่ายมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 28.23% เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ จาก 22.98% ในไตรมาส 1/2565 เนื่องจากราคาทองแดงซึ่งเป็นส่วนผสมหลักในสินค้าของบริษัท ปรับตัวลดลง

ธุรกิจโทรคมนาคม

รายได้จากธุรกิจโทรคมนาคม เป็นรายได้จากบริษัทย่อย ITEL ซึ่งให้บริการเช่าโครงข่ายใยแก้วนำแสงผ่านรูปแบบต่างๆ ได้แก่ บริการ Interlink MPLS IP-VPN บริการ Interlink Dark Fiber และบริการ Interlink IPLC รวมถึงรายได้จากการให้บริการเช่าพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ ซึ่งทั้งสองบริการนี้เป็นส่วนของรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Revenue) และสุดท้ายคือรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย บริษัท มีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมในไตรมาส 1/2566 จำนวน 542.55 ล้านบาท ลดลง 6.92% เมื่อเทียบกับ 582.88 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 โดยงวดนี้มีสัดส่วนรายได้คิดเป็น 33.18% ของรายได้รวม

สัดส่วนหลักของรายได้ที่รับรู้ในไตรมาส 1/2566 คือ รายได้จากงานให้บริการเช่าโครงข่ายจำนวน 311.97 ล้านบาท ลดลง 7.32% เมื่อเทียบกับ 336.60 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 สำหรับสัดส่วนรายได้ที่รองลงมา คือ รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายจำนวน 206.67 ล้านบาท ลดลง 8.17% เมื่อเทียบกับ 225.06 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 โดยงานโครงการติดตั้งสำคัญที่บริษัท รับรู้รายได้ในไตรมาสนี้ ได้แก่ งานโครงการรับเหมาติดตั้งเคเบิลใยแก้วนำแสงของผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายหนึ่ง จำนวน 74.30 ล้านบาท โครงการพัฒนาการตรวจสอบประวัติอาชญากรรมสำหรับหน่วยงานภาครัฐรายหนึ่ง จำนวน 28.69 ล้านบาท



ทั้งนี้ บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการของธุรกิจโทรคมนาคมในไตรมาส 1/2566 รวมจำนวน 394.65 ล้านบาท ลดลง 13.05% เมื่อเทียบกับ 453.86 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 สัดส่วนหลักของต้นทุนที่รับรู้ในไตรมาส 1/2566 คือ ต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย และต้นทุนงานบริการโครงข่าย ซึ่งคิดเป็น 33.97% และ 61.82% ของต้นทุนจากการให้บริการรวมของธุรกิจโทรคมนาคม ตามลำดับ

ธุรกิจวิศวกรรม

รายได้จากธุรกิจวิศวกรรม เป็นรายได้จากบริษัทย่อย IPOWEE ซึ่งรับเหมาดำเนินงานโครงการวิศวกรรมไฟฟ้า และโครงการพิเศษอื่นๆ ที่เกิดขึ้นตามสัญญาจ้าง โดยมุ่งเน้นไปที่งานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง งานก่อสร้างหรือปรับปรุง สถานีไฟฟ้าย่อย งานวางระบบไฟฟ้าสายเคเบิลใต้น้ำ และงานวางระบบไฟฟ้าสายเคเบิลใต้ดิน ซึ่งเป็นงานที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญสูง บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจวิศวกรรมในไตรมาส 1/2566 จำนวน 292.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.57% เมื่อเทียบกับ 155.95 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 โดยงวดนี้มีสัดส่วนรายได้คิดเป็น 17.89% ของรายได้รวม

สัดส่วนหลักของรายได้ที่รับรู้ในไตรมาส 1/2566 มาจากงานโครงการที่สำคัญในมือ คือ โครงการจ้างเหมา ก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำ 33 เควี เกาะเต่า จังหวัดสุราษฎร์ธานี ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำนวน 242.37 ล้านบาท และ โครงการจ้างก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยนนทบุรี จังหวัดปราชินบุรี ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำนวน 20.21 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีต้นทุนจากธุรกิจวิศวกรรมในไตรมาส 1/2566 จำนวน 261.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.38% เมื่อเทียบกับ 152.68 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนจากธุรกิจวิศวกรรมรวมกำไร (ขาดทุน) อื่น สุทธิ จำนวน 264.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.03% เมื่อเทียบกับ 141.58 ล้านบาทในไตรมาส 1/2565 ดังนั้น อัตรากำไรขั้นต้นของ ธุรกิจวิศวกรรมในไตรมาสนี้ ปรับตัวดีขึ้นจาก 9.21% เป็น 9.48% เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนงาน โครงการรับเหมาที่มีในมือได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถลงนามในสัญญางานโครงการที่มีอัตรากำไรสูงอื่นๆ เข้ามา เพิ่มเติมได้ตามแผน

4. ภาพรวมฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทอินเตอร์ลิงค์

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 11,535.64 ล้านบาท ลดลง 0.51% เมื่อเทียบกับ 11,594.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ รายได้ค้างรับจากงานวิศวกรรม และงานบริการโครงข่าย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 สัดส่วนของ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็น 18.81%, 11.89% และ 38.20% ตามลำดับ



หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 5,706.53 ล้านบาท ลดลง 4.96% เมื่อเทียบกับ 6,004.13 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยการลดลงนี้เป็นผลมาจากการจ่ายชำระให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และการคืนเงินกู้ยืมให้กับสถาบันทางการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 5,829.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.26% เมื่อเทียบกับ 5,590.77 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรในงวด

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 เป็น 0.98 เท่า ลดลง 8.41% จากสิ้นปี 2565 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็น 1.07 เท่า

6. ผลตอบแทน และราคาหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 อยู่ที่ 11.03% ซึ่งเพิ่มขึ้น 4.15% จากสิ้นปี 2565 ที่มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ 4.83%

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (Return on Asset)

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 อยู่ที่ 5.45% ซึ่งเพิ่มขึ้น 12.81% จากสิ้นปี 2565 ที่มีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ 4.83%

ราคาหุ้น

ราคาหุ้น ณ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 7.25 บาท เทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 6.95 บาท เมื่อเปรียบเทียบแล้วราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 0.30 บาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ 4.32%

P/E Ratio

P/E Ratio ของหุ้น ณ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 10.28 เท่า เทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 9.96 เท่า เมื่อเปรียบเทียบแล้ว P/E Ratio ของหุ้นเพิ่มขึ้น 0.32 เท่า หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ 3.21%



7. เหตุการณ์ที่สำคัญ

การลงนามในสัญญางานโครงการก่อสร้างของธุรกิจวิศวกรรม

เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2566 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาชื่อ Repair Joint มูลค่า 27.40 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยมีระยะเวลาการทำงานไม่เกิน 150 วัน นับจากวันที่ลงนามในสัญญาซื้อขาย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ

(นายสมบัติ อนันตรัมพร)

ประธานกรรมการ