

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2566

ภาพรวมของกลุ่มธุรกิจ

ภาพรวมของกลุ่มธุรกิจ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) บริษัท และบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ราคาสินค้าที่ยังอยู่ในระดับสูง ดอกเบี้ยที่ยังเป็นทิศทางขาขึ้น และค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่า ล้วนเป็นความเสี่ยงของทั้งเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยในปี 2566 ขณะที่โอกาสของเศรษฐกิจไทยจะมาจากการท่องเที่ยวและการลงทุนจากต่างประเทศ นอกจากนี้ตลาดทุนของไทยประสบเหตุการณ์ที่บั่นทอนความเชื่อมั่นของนักลงทุน ส่งผลให้การออกเครื่องมือทางการเงินต่างๆ เพื่อช่วยสภาพคล่องของบริษัทเกิดการชะลอตัว และส่งผลให้สถาบันการเงินต่างๆ ชะลอการพิจารณาวงเงินและปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มมากขึ้น

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการลงนามใน Consortium Agreement เมื่อวันที่ 14 เมษายน 2566 โดยมีเงื่อนไขการเข้าลงทุนเพิ่มเติมสัดส่วน บริษัท 50% : ผู้ร่วมทุน 50% ของหุ้นที่เหลือ และได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัท Consortium ในนามบริษัท PROSPERA ALLIANCE PTE. LTD (“Prospera”) เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2566 ซึ่งถือเป็น “**บริษัทร่วม**” ของบริษัทฯ

Prospera ดำเนินการจัดจ้างที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาด้านกฎหมาย เพื่อปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ โดย Prospera ได้ยื่นหนังสือ เพื่อแสดงความตั้งใจและความพร้อมที่จะเป็นผู้เข้าทำคำเสนอซื้อที่มีศักยภาพ (Potential Offeror) ตามประกาศบนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2566 โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาข้อมูลการเข้าลงทุนใน ASTI เพิ่มเติม รวมถึงการยื่นคำร้องต่อหน่วยงานกำกับดูแลของสิงคโปร์เกี่ยวกับคำวินิจฉัยที่เกี่ยวข้องกับประมวลกฎหมายการครอบครองและการควบรวมกิจการของสิงคโปร์

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดจ้าง ผู้เชี่ยวชาญการให้บริการการตรวจสอบฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อเป็นการตรวจสอบระเบียบข้อบังคับ สัญญาต่างๆ ที่มีผลต่อบุคคลภายในและภายนอกกิจการ เพื่อให้ทราบถึงหน้าที่ ภาระผูกพันที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของกิจการ และที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor) ที่ประเทศสิงคโปร์ เพื่อให้ได้ข้อมูลมาประกอบการตัดสินใจเข้าลงทุนเพิ่มเติมต่อไป

บริษัท สกาย ทาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ “**STOWER**” มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทโดยการรวมมูลค่าที่ตราไว้ (รวมหุ้น) จากเดิมมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เป็นหุ้นละ 1.00 บาท จำนวนหุ้นจดทะเบียนก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ 36,972,514,000 หุ้น หลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ 3,697,251,400 หุ้น

ภาพรวมผลการดำเนินงานกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) บริษัทและบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) มีผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รอบระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน จำนวน 80.15 ล้านบาท และรับรู้ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน 49.78 ล้านบาท ส่งผลให้มีผลขาดทุนสุทธิ 129.93 ล้านบาท ลดลง 115.65 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 ซึ่งมีผลขาดทุน จำนวน 14.28 ล้านบาท โดย**รับรู้ผลขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทจำนวน 76.55 ล้านบาท** และ**รับรู้ขาดทุนต่อหุ้น 0.103 บาทต่อหุ้น** ส่วนงบการเงินเฉพาะกิจการมีขาดทุนสุทธิ จำนวน 37.68 ล้านบาท คิดเป็นผลขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.051 บาทต่อหุ้น สรุปดังนี้

ภาพรวมของผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2566

งบการเงินรวม (ตรวจสอบแล้ว)	3M (1.4.2566 - 30.6.2566)				6M (1.1.2566 - 30.6.2566)			
	Q2-66	Q2-65	QoQ	%	Q2-66	Q2-65	QoQ	%
รายได้ขายและบริการ	309.81	343.81	(34.00)	(9.89)	653.41	728.19	(74.78)	(10.27)
ต้นทุนขายและบริการ	(323.18)	(318.47)	(4.71)	(1.48)	(659.66)	(704.19)	(44.53)	(6.32)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	(13.37)	25.34	(38.71)	(152.76)	(6.25)	24.00	(30.25)	(126.04)
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	(9.38)	(9.76)	0.38	3.89	(18.34)	(17.87)	(0.47)	(2.63)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(57.14)	(45.59)	(11.55)	(25.33)	(109.14)	(80.77)	(28.37)	(35.12)
กำไรจากเงินลงทุนและสินทรัพย์ทางการเงิน	(49.94)	9.55	(59.49)	(622.93)	16.64	29.97	(13.33)	(44.48)
รายได้อื่น	11.47	4.80	6.67	138.96	19.40	16.86	2.54	15.07
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(118.36)	(15.66)	(102.70)	(655.81)	(97.69)	(27.81)	(69.88)	(251.28)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนบริษัทร่วม	(1.52)	-	(1.52)	(100)	(1.52)	-	(1.52)	(100)
ต้นทุนทางการเงิน	(6.55)	(6.84)	0.29	4.24	(9.90)	(10.83)	0.93	(8.59)
ภาษีเงินได้	(3.49)	8.23	(11.72)	(142.41)	(0.43)	3.22	(3.65)	(133.35)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(129.92)	(14.27)	(115.65)	(810.44)	(109.54)	(35.42)	(74.12)	(209.26)
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(76.55)	1.37	(77.92)		(46.44)	(0.67)	(45.77)	
กำไร(ขาดทุน)ส่วนของ Non Control	(53.37)	(15.64)	(37.73)		(63.10)	(34.75)	(28.35)	
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(40.44%)	(3.98%)			(15.89%)	(4.57%)		

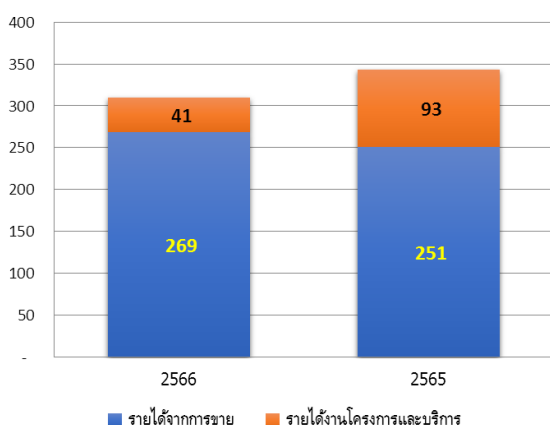
ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 สำหรับ 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีผลขาดทุน 129.92 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานขาดทุน 80.15 ล้านบาท และมีขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน 49.78 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของปีก่อน ปี 2565 นี้ มีผลประกอบการที่ลดลงมากกว่าปีก่อน ที่รับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนและกำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน 9.55 ลบ.

รายได้

➤ รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายลดลงเหลือลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน มีรายได้จากการขายสินค้าลดลง 22.35 ล้าน เนื่องจากราคาสินค้าประเภทหลอดเหล็กได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2565 และราคาได้ทรงตัวในไตรมาส 2/2566 ทั้งนี้ปริมาณขายของไตรมาส 2 ทั้ง 2 ปีอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน



รายได้จากการขายพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อน 2 โรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงนั้น ได้มีการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจ มีการปรับโครงสร้างของสัญญา และมีวิธีการคำนวณรายได้โดยปรับเปลี่ยนสูตรอ้างอิงของราคาก๊าซ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 มีรายได้เพิ่มขึ้น

➤ **รายได้จากงานโครงการและการให้บริการ**

บริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการ รวมเป็นจำนวนเงินรวม 43.11 ล้านบาท โดยเป็นรายได้ที่มาจากธุรกิจภายในประเทศ เป็นจำนวนเงิน 25.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.53 และเป็นรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศฟิลิปปินส์ เป็นจำนวนเงิน 17.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.47 โดยกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตสูง ได้แก่ ธุรกิจบริการซัพพลายเชนในประเทศ ธุรกิจให้เช่าเสาโทรคมนาคม และธุรกิจให้บริการตรวจสอบเสาโทรคมนาคม (Tower Audit) ในประเทศฟิลิปปินส์

สำหรับงานโครงการภาครัฐในประเทศ บริษัทฯ ได้เข้าประมูลและได้รับคำสั่งซื้อในงานโครงการเสาส่งไฟฟ้าแรงสูงและโครงสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) แล้ว ในช่วงไตรมาสที่ 2 และคาดว่าจะได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มในไตรมาส 3 รวมกันมีมูลค่ารวมมากกว่า 200 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีงานโครงการที่จะเปิดประมูลเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี 2566 อีกบางโครงการที่บริษัทย่อยคาดว่าจะได้รับงาน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีการส่งมอบและรับรู้รายได้จากงานโครงการภาครัฐเพิ่มมากขึ้น ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 เป็นต้นไป ในไตรมาสนี้ บริษัท Skytowers Infra Inc. บริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ มีการรับรู้รายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมรวมทั้งสิ้น 37 สถานี ทำให้มีรายได้จากการให้เช่าเสาโทรคมนาคมเพิ่มขึ้นร้อยละ 210.40 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีฐานรายได้ประจำ (Recurring Income) เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัท QROI Network Services Inc. (QNSI) บริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ ได้เริ่มมีการรับรู้รายได้จากการให้บริการใหม่ด้านการตรวจสอบเสาโทรคมนาคม (Tower Audit) และการปฏิบัติงานและบำรุงรักษาสถานีโทรคมนาคม (Site Operation & Maintenance) และคาดว่าจะพื้นฐานรายได้ใหม่ที่สำคัญของบริษัทฯ ต่อไป นอกเหนือจากธุรกิจบริการติดตั้งและทดสอบอุปกรณ์ระบบส่งสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่บนเสาโทรคมนาคมที่มีอยู่เดิม

➤ **ผลต่างจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน**

รับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 49.94 ล้านบาท เป็นการปรับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดเพื่อค่า และไปสำคัญแสดงสิทธิการถือหุ้นสามัญ STOWER-W3 ได้หมดอายุ เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ ไม่ได้ใช้สิทธิ์แปลงสภาพดังกล่าว

➤ **รายได้อื่น**

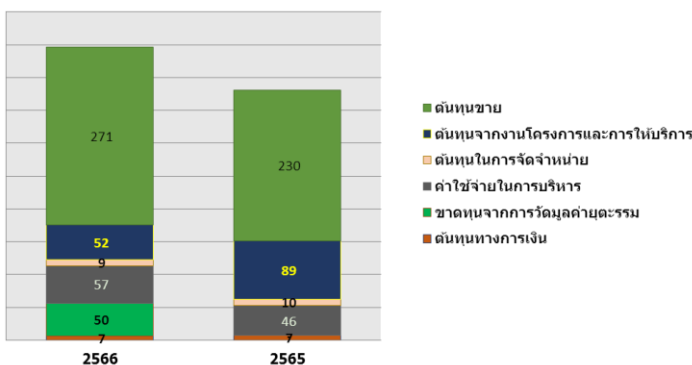
ในส่วนของรายได้อื่นๆ นั้น เป็นรายได้จากการขายเศษวัสดุ กำไรจากการเช่าช่วง ดอกเบี้ยรับ

ค่าใช้จ่าย

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 446.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.53 ล้านบาท หรือ 17.21% เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายงวดเดียวกันของปี 2565 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 380.67 ล้านบาท

➤ **ต้นทุนขายและต้นทุนงานโครงการ**

ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนบริการจำนวน 323.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.71 ล้านบาท หรือ 1.48% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 318.47 ล้านบาท เกิดจากราคาก๊าซธรรมชาติปรับราคาสูงขึ้นจากปีก่อนของกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้า และ



กลุ่มธุรกิจลวดเหล็กมีต้นทุนขายเป็นผลมาจากราคาวัตถุดิบที่เนื่องจาก ปริมาณขายในไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ประกอบกับไตรมาส 2/2566 ได้ทำการตั้งค่าเผื่อขาดทุนจากราคาสินค้าต่ำกว่าราคาทุนจำนวนหนึ่ง ซึ่งค่าเผื่อดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายและกลุ่มธุรกิจโทรคมนาคมยังมีต้นทุนคงที่จากค่าการผลิตที่ไม่ได้ใช้

(Cost of Idle Capacity) มีแผนเพิ่มช่องทางการสร้างรายได้และเพิ่มการใช้กำลังการผลิต พร้อมกับการลดค่าใช้จ่ายลง ซึ่งคาดว่าจะทำให้มีกำไรขั้นต้นดีขึ้นเป็นลำดับ

➤ **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 57.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.55 ล้านบาท หรือ **25.33%** เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 45.59 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัททยอยสูงขึ้นและมีการปรับปรุงรายการสิทธิการใช้ (ROU)

➤ **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงิน ส่วนใหญ่คือดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืม จำนวน 6.55 ล้านบาท ลดลง 0.29 ล้านบาท หรือ **4.24%** เมื่อเปรียบเทียบกับปี กวดเดียวกันในปี 2565 ลดลงเพราะได้มีการปรับการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	30 มิถุนายน 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,099.22	55%	1,846.94	54%	252.28	13.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,603.84	45%	1,544.24	46%	59.60	3.86
สินทรัพย์รวม	3,703.06	100%	3,391.18	100%	311.88	9.20
หนี้สินหมุนเวียน	516.39	5%	186.74	6%	329.65	176.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน	344.24	10%	312.08	9%	32.16	10.31
หนี้สินรวม	860.63	15%	498.82	15%	361.81	72.53
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,724.17	51%	1,703.39	50%	20.78	1.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น NC	1,118.26	34%	1,188.97	35%	(70.71)	(5.95)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,842.43	85%	2,892.36	85%	(49.93)	(1.73)
รวมส่วนของหนี้สินและผู้ถือหุ้น	3,703.06	100%	3,391.18	100%	311.88	9.20

➤ **สินทรัพย์**

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ **3,703.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 311.88 ล้านบาท หรือ 9.20%** เมื่อเทียบกับปี 2565 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 289 ล้านบาท มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องและบุคคลภายนอกรวมจำนวน 56 ล้านบาท และที่ดินอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท

➤ **หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม **860.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.53%** เนื่องจากบริษัทรับวงเงินกู้ยืมจากบริษัทเยี่ยงสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เพื่อเตรียมสินค้าส่งมอบกับความต้องการของลูกค้าที่มากขึ้น

➤ **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ **2,842.43 ล้านบาท ลดลง 49.93 ล้านบาท หรือ 1.73%** เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 2,892.36 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลการดำเนินงานและการรับรู้การวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	Q2-2566	Y2565	Q2-2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	4.07	9.89	5.96
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.30	0.17	0.25
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	(2.07%)	(7.68%)	0.03%
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (ROE)	(4.44%)	(15.30%)	0.09%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	2.31	2.26	2.70

****คำนวณด้วยจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท จำนวน 745,161,919 หุ้น**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 4.07 เท่า ลดลง 5.82 เท่าเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565 และ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.30 เท่า เพิ่มขึ้น 0.13 เท่าเมื่อเทียบกับปี 2565 แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทต้องการใช้วงเงินระยะสั้นเพื่อลงทุนจำนวนมาก จึงทำให้การบริหารสภาพคล่องและหนี้สินลดลง

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับ (2.07%) และอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น เท่ากับ (4.44%) ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 เนื่องจากปี 2566 กลุ่มบริษัทรับรู้ผลกำไรจากการตีมูลค่ายุติธรรม ทำให้ใช้สินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นได้แตกต่างจากปีก่อน

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัท เท่ากับ 2.31 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 แสดงให้เห็นว่าบริษัทปรับกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจได้ดี ภายใต้จากสภาพเศรษฐกิจและสงครามของโลก

-ลภัสรินทร์ ไกรวงษ์ฉวีรุ่ง-
(นางสาวลภัสรินทร์ ไกรวงษ์ฉวีรุ่ง)
รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร