



ที่ บข 432/66/อข

วันที่ 11 สิงหาคม 2566

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2 ปี 2566

1. ภาพรวมของกลุ่มบริษัทอินเทอร์ลิงค์

บริษัท อินเทอร์เน็ต 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 อินเทอร์เน็ต 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 อินเทอร์เน็ต เพาเวอร์ แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง : IPOWER (บริษัทย่อย)

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



INTERLINK COMMUNICATION PUBLIC COMPANY LIMITED

48 Interlink Building, Ratchadapisek Road, Huay Khwang, Bangkok 10310

Tel : 0-2666-1111 (100 lines) Fax : 0-2666-1199

http://www.interlink.co.th E-mail : info@interlink.co.th

2. ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทอินเตอร์ลิงค์

บริษัท อินเตอร์ลิงค์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) : ILINK มีรายได้รวมในไตรมาส 2/2566 จำนวน 1,344.45 ล้านบาท ลดลง 17.43% เมื่อเทียบกับ 1,628.32 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 ดังแสดงในตารางด้านล่าง

ประเภทรายได้	ไตรมาส 2/2566		ไตรมาส 2/2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่าย	561.11	41.74	547.56	33.63	13.55	2.47
รายได้จากธุรกิจโทรคมนาคม	621.49	46.23	842.22	51.72	(220.73)	-26.21
รายได้จากธุรกิจวิศวกรรม	152.54	11.35	224.93	13.81	(72.39)	-32.18
รายได้อื่น	9.31	0.69	13.62	0.84	(4.31)	-31.64
รวมรายได้	1,344.45	100.00	1,628.33	100.00	(283.88)	-17.43

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีผลกำไรสำหรับงวดไตรมาส 2/2566 จำนวน 158.88 ล้านบาท เติบโตขึ้น 20.35% เมื่อเทียบกับ 132.02 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 ในขณะที่บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) จำนวน 118.89 ล้านบาท เติบโตขึ้น 29.93% เมื่อเทียบกับ 91.50 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 ดังแสดงในตารางด้านล่าง

ประเภทกำไรสุทธิ	ไตรมาส 2/2566		ไตรมาส 2/2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรสำหรับปี	158.88	11.82	132.02	8.11	26.86	20.35
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ⁽¹⁾	118.90	8.84	91.50	5.62	27.40	29.95
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	39.98	2.97	40.51	2.49	(0.53)	-1.31

⁽¹⁾ ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลูก "ITEL" เท่ากับ 49.12% เพิ่มขึ้นจาก 48.41% เมื่อ ณ สิ้นปี 2565 ในขณะที่สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลูก "IPOWER" เท่ากับ 95.07% ไม่มีการเปลี่ยนแปลงแต่อย่างใด

3. ผลการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจ

ธุรกิจจัดจำหน่าย

รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่าย เป็นรายได้จากการนำเข้าและจัดจำหน่ายสายสัญญาณและสายสื่อสาร (Cabling) อุปกรณ์เครือข่ายส่งสัญญาณ (Networking) และตู้จัดเก็บอุปกรณ์สื่อสาร (Rack) บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส



2/2566 จำนวน 561.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.48% เมื่อเทียบกับ 547.56 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 โดยงวดนี้มีสัดส่วนรายได้คิดเป็น 41.74% ของรายได้รวม

สำหรับไตรมาส 2/2566 นี้ ธุรกิจจัดจำหน่ายมีอัตราการเติบโตของยอดขายเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ ปัจจัยสนับสนุนหลักยังคงมาจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีโครงข่ายพื้นฐาน ทำให้ลูกค้าในทุกภาคส่วน ทั้งกลุ่มลูกค้าเก่า และกลุ่มลูกค้าใหม่ เกิดความต้องการปรับปรุงพัฒนาระบบผ่านการซื้อและติดตั้งอุปกรณ์ที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น นอกจากนี้ การประกาศปรับอัตราค่าไฟฟ้าที่มีแนวโน้มสูงขึ้นต่อเนื่อง ก็เป็นตัวผลักดันให้ตลาดแผงพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Cell) เติบโตอย่างก้าวกระโดด ทำให้ในไตรมาสนี้ยอดขายสินค้ากลุ่มสายโซลาร์ (Solar Cable) เติบโตขึ้น 88.74% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (YoY)

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายในไตรมาส 2/2566 จำนวน 386.23 ล้านบาท ลดลง 5.88% เมื่อเทียบกับ 410.35 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 ทำให้งวดนี้ธุรกิจจัดจำหน่ายมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 31.17% เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ จาก 25.06% ในไตรมาส 2/2565 เนื่องจากราคาทองแดงซึ่งเป็นส่วนผสมหลักในสินค้าของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง

ธุรกิจโทรคมนาคม

รายได้จากธุรกิจโทรคมนาคม เป็นรายได้จากบริษัทย่อย ITEL ซึ่งให้บริการเช่าโครงข่ายใยแก้วนำแสงผ่านรูปแบบต่างๆ ได้แก่ บริการ Interlink MPLS IP-VPN บริการ Interlink Dark Fiber และบริการ Interlink IPLC รวมถึงรายได้จากการให้บริการเช่าพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ ซึ่งทั้งสองบริการนี้เป็นส่วนของรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Revenue) และสุดท้ายคือรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมในไตรมาส 2/2566 จำนวน 621.49 ล้านบาท ลดลง 26.21% เมื่อเทียบกับ 842.22 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 โดยงวดนี้มีสัดส่วนรายได้คิดเป็น 46.23% ของรายได้รวม

สัดส่วนหลักของรายได้ที่รับรู้ในไตรมาส 2/2566 คือ รายได้จากงานให้บริการโครงข่ายจำนวน 334.88 ล้านบาท ลดลง 0.83% เมื่อเทียบกับ 337.69 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 สำหรับสัดส่วนรายได้ที่รองลงมา คือ รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายจำนวน 262.97 ล้านบาท ลดลง 45.70% เมื่อเทียบกับ 484.32 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 โดยงานโครงการติดตั้งสำคัญที่บริษัทฯ รับรู้รายได้ในไตรมาสนี้ ได้แก่ งานโครงการพัฒนาระบบสำหรับหน่วยงานภาครัฐสองแห่ง จำนวน 88.55 ล้านบาทและหน่วยงานเอกชนอีกหนึ่งแห่ง 50.00 ล้านบาท และงานโครงการรับเหมาติดตั้งเคเบิลใยแก้วนำแสงของผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายหนึ่ง จำนวน 14.32 ล้านบาท เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการของธุรกิจโทรคมนาคมในไตรมาส 2/2566 รวมจำนวน 446.43 ล้านบาท ลดลง 34.49% เมื่อเทียบกับ 681.43 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 สัดส่วนหลักของต้นทุนที่รับรู้ในไตรมาส 2/2566 คือ ต้นทุนงานบริการโครงข่าย และต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย ซึ่งคิดเป็น 55.71% และ 40.59% ของต้นทุนจากการให้บริการรวมของธุรกิจโทรคมนาคม ตามลำดับ



ธุรกิจวิศวกรรม

รายได้จากธุรกิจวิศวกรรม เป็นรายได้จากบริษัทย่อย IPOWERR ซึ่งรับเหมาดำเนินงานโครงการวิศวกรรมไฟฟ้า และโครงการพิเศษอื่นๆ ที่เกิดขึ้นตามสัญญาจ้าง โดยมุ่งเน้นไปทำงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง งานก่อสร้างหรือปรับปรุง สถานีไฟฟ้าย่อย งานวางระบบไฟฟ้าสายเคเบิลใต้น้ำ และงานวางระบบไฟฟ้าสายเคเบิลใต้ดิน ซึ่งเป็นงานที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญสูง บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจวิศวกรรมในไตรมาส 2/2566 จำนวน 152.54 ล้านบาท ลดลง 32.18% เมื่อเทียบกับ 224.93 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 โดยงวดนี้มีสัดส่วนรายได้คิดเป็น 11.35% ของรายได้รวม

สัดส่วนหลักของรายได้ที่รับรู้ในไตรมาส 2/2566 มาจากงานโครงการที่สำคัญในมือ คือ โครงการจ้างเหมาก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำ 33 เควี เกาะเต่า จังหวัดสุราษฎร์ธานี ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำนวน 58.30 ล้านบาท และโครงการจ้างก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยนนทบุรี จังหวัดปราชญ์บุรี ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำนวน 57.17 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีต้นทุนจากธุรกิจวิศวกรรมในไตรมาส 2/2566 จำนวน 132.38 ล้านบาท ลดลง 35.75% เมื่อเทียบกับ 206.04 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนจากธุรกิจวิศวกรรมรวมกำไร (ขาดทุน) อื่น สุทธิ จำนวน 123.63 ล้านบาท ลดลง 40.08% เมื่อเทียบกับ 206.32 ล้านบาทในไตรมาส 2/2565 ดังนั้น อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจวิศวกรรมในไตรมาสนี้ ปรับตัวดีขึ้นจาก 8.27% เป็น 18.95% เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนงานโครงการรับเหมาที่มีในมือได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถลงนามในสัญญางานโครงการที่มีอัตรากำไรสูงอื่นๆ เข้ามาเพิ่มเติมได้ตามแผน

4. ภาพรวมฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทอินเตอร์ลิงค์

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 11,794.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.72% เมื่อเทียบกับ 11,594.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ รายได้ค้างรับจากงานวิศวกรรม และงานบริการโครงข่าย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็น 17.83%, 14.37% และ 38.34% ตามลำดับ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 5,907.91 ล้านบาท ลดลง 1.60% เมื่อเทียบกับ 6,004.13 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยการลดลงนี้เป็นผลมาจากการจ่ายชำระให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และการคืนเงินกู้ยืมให้กับสถาบันทางการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 5,886.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.30% เมื่อเทียบกับ 5,590.77 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรในงวด



5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 เป็น 1.00 เท่า ลดลง 6.55% จากสิ้นปี 2565 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็น 1.07 เท่า

6. ผลตอบแทน และราคาหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 10.87% ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.28% จากสิ้นปี 2565 ที่มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ 10.59%

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (Return on Asset)

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 5.33% ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.50% จากสิ้นปี 2565 ที่มีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ 4.83%

ราคาหุ้น

ราคาหุ้น ณ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 7.15 บาท เทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 6.95 บาท เมื่อเปรียบเทียบแล้ว ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 0.20 บาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ 2.88%

P/E Ratio

P/E Ratio ของหุ้น ณ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 9.12 เท่า เทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 9.96 เท่า เมื่อเปรียบเทียบแล้ว P/E Ratio ของหุ้นลดลง 0.84 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ 8.43%

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ

(นายสมบัติ อนันต์รัมย์พร)

ประธานกรรมการ