

ที่ ITNSmai6611-01

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินเทอร์เน็ตระบบเน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอนำส่งรายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ดังนี้

**สรุปผลการดำเนินงาน 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566**

ประเภทธุรกิจ	ไตรมาส 3 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ				
1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง	74.37	186.62	112.25	150.93
2. รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์	23.95	33.76	9.81	40.96
3. รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์	0.71	1.91	1.20	169.01
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>99.03</b>	<b>222.29</b>	<b>123.26</b>	<b>124.47</b>
รายได้อื่น	2.50	0.11	(2.39)	(95.60)
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>101.53</b>	<b>222.40</b>	<b>120.87</b>	<b>119.05</b>
ต้นทุนขายและบริการ	(71.25)	(188.64)	(117.39)	164.76
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>27.78</b>	<b>33.65</b>	<b>5.87</b>	<b>21.13</b>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(5.07)	(5.44)	(0.37)	7.30
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(4.96)	(5.34)	(0.38)	7.66
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>20.25</b>	<b>22.98</b>	<b>2.73</b>	<b>13.48</b>
ส่วนแบ่งกำไรในกิจการร่วมค้า	0.46	0.36	(0.10)	(21.74)
รายได้ทางการเงิน	0.01	0.79	0.78	7,800.00
ต้นทุนทางการเงิน	(0.01)	0.00	0.01	(100.00)
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>20.71</b>	<b>24.13</b>	<b>3.42</b>	<b>16.51</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3.67)	(4.76)	(1.09)	29.70
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด</b>	<b>17.04</b>	<b>19.37</b>	<b>2.33</b>	<b>13.67</b>

## รายได้รวม

ประเภทธุรกิจ	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ				
1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง	74.37	73.25	186.62	83.91
2. รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์	23.95	23.59	33.76	15.18
3. รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์	0.71	0.70	1.91	0.86
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>99.03</b>	<b>97.54</b>	<b>222.29</b>	<b>99.95</b>
รายได้อื่น <sup>1</sup>	2.50	2.46	0.11	0.05
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>101.53</b>	<b>100.00</b>	<b>222.40</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

- รายได้อื่นประกอบด้วยรายได้ค่าสนับสนุนการทำตลาดของ Cisco กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 222.40 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.91 ของรายได้รวม และรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขาย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.18 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.86 ของรายได้รวม ซึ่งจะเห็นได้ว่าหลังจากที่บริษัทฯ ได้เข้าเป็นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ การที่บริษัทเป็นที่ยอมรับและมีเงินทุนที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้บริษัทสามารถที่จะเพิ่มรายได้ในทั้ง 3 ธุรกิจหลักของบริษัท และหากพิจารณาฐานลูกค้าจากรายได้จากการขายและการให้บริการพบว่า บริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนดังนี้

โครงสร้างรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ				
1. รายได้จากภาครัฐ	23.71	23.94	41.28	18.57
2. รายได้จากภาคเอกชน	75.32	76.06	181.01	81.43
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>99.03</b>	<b>100.00</b>	<b>222.29</b>	<b>100.00</b>

จากตารางข้างต้น ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากงานโครงการของภาคเอกชน เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่ง จึงวางกลยุทธ์ขยายงานไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีความหลากหลายมากขึ้นทั้งในภาครัฐและเอกชน เพื่อกระจายฐานลูกค้าและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต

## รายได้จากการขายและการให้บริการ

### รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง

รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง				
- ภาครัฐ	3.39	4.56	16.12	8.64
- ภาคเอกชน	70.98	95.44	170.50	91.36
<b>รวมรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง</b>	<b>74.37</b>	<b>100.00</b>	<b>186.62</b>	<b>100.00</b>

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งเท่ากับ 186.62 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 112.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 150.93 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยรายได้ส่วนใหญ่เกิดจากสัญญาสั่งซื้อและติดตั้งอุปกรณ์ของภาคเอกชน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.36 ของรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งทั้งหมด เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 บริษัทฯ มีโครงการขนาดใหญ่กับภาคเอกชน และ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ ยังมีมูลค่างานโครงการที่ยังไม่ได้มีการส่งมอบประมาณ 77.48 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในงวดถัดไป

#### รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ซึ่งเป็นรายได้แบบ Recurring เท่ากับ 33.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็นผลจากการที่บริษัทสามารถที่จะขยายงานขายและติดตั้งจึงทำให้บริษัทมีรายได้ด้านการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์จากกลุ่มลูกค้าเก่าและกลุ่มใหม่ เพิ่มขึ้นซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่องและ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีมูลค่าสัญญาให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาการให้บริการประมาณ 182.85 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตลอดช่วงเวลาที่ให้บริการแก่ลูกค้าโดยวิธีเส้นตรง

#### รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์ซึ่งเป็นรายได้แบบ Recurring เท่ากับ 1.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.20 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 169.01 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปตามแผนการเพิ่มรายได้ด้านการให้เช่าอุปกรณ์ของบริษัท ที่จะช่วยสร้างความต่อเนื่องทางด้านรายได้ และ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีมูลค่าสัญญาให้บริการเช่าอุปกรณ์ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาการให้เช่าประมาณ 6.78 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตลอดช่วงเวลาที่ให้บริการแก่ลูกค้าโดยวิธีเส้นตรง

#### ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	99.03	100.00	222.29	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	71.25	71.95	188.64	84.86
กำไรขั้นต้น	27.78	28.05	33.65	15.14

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 188.64 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.86 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 117.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 164.76 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า สำหรับต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากบริษัทอยู่ในช่วงการขยายตลาดไปในกลุ่มลูกค้าที่หลากหลายเพิ่มมากขึ้น รวมไปถึงการรับงานโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้นจึงทำให้ต้องมีการใช้กลยุทธ์ทางด้านราคาเข้ามาช่วยสร้างโอกาสทางการขายในบางโครงการ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 123.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 124.47 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน ทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 5.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน

### ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายมูลค่าประมาณ 5.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.45 ของรายได้รวม โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนในการจัดจำหน่ายในแต่ละงวด ดังนี้

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	2.53	49.90	2.85	52.39
ค่าคอมมิชชั่น	1.83	36.09	1.31	24.08
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย	-	-	0.24	4.41
ค่าที่พักและค่าเดินทาง	0.22	4.34	0.28	5.15
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่นๆ <sup>1</sup>	0.49	9.67	0.76	13.97
<b>รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย</b>	<b>5.07</b>	<b>100.00</b>	<b>5.44</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

1. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่นๆ ประกอบไปด้วยค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงาน ค่าขนส่งสินค้า และค่ารับรอง เป็นต้น

สำหรับต้นทุนในการจัดจำหน่ายในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวจำนวน 5.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.30 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากขยายทีมงานขาย เพื่อขยายฐานลูกค้าและสร้างรายได้ให้เพิ่มมากขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.65 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย เพิ่มขึ้น 0.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่น ๆ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายด้านการตลาดของบริษัท เพิ่มขึ้น 0.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.10 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 5.34 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 2.40 ของรายได้รวม โดยมีรายละเอียดการของค่าใช้จ่ายในการบริหารในแต่ละงวดดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน	2.99	60.28	2.83	53.00
ค่าใช้จ่ายและค่าบริการส่วนสำนักงาน	0.25	5.04	0.39	7.30
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	0.30	6.05	0.55	10.30
ค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพ	0.65	13.10	0.58	10.86
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.45	9.07	0.45	8.42
ค่าซ่อมแซม ค่าสาธารณูปโภค และค่าประกันภัย	0.20	4.03	0.27	5.06
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น <sup>1</sup>	0.12	2.43	0.27	5.06
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร</b>	<b>4.96</b>	<b>100.00</b>	<b>5.34</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

1. ค่าใช้จ่ายบริหารอื่นประกอบไปด้วยค่าธรรมเนียมและบริการอื่นเกี่ยวกับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าบริการจอดรถสำหรับพนักงานและผู้มาติดต่อภายนอก เงินบริจาค เป็นต้น

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวจำนวน 5.34 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าประมาณ 0.38 ล้านบาท โดยมี

สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายและค่าบริการส่วนสำนักงาน ประกอบกับค่าธรรมเนียมธนาคารและบริการอื่นเกี่ยวกับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

### ต้นทุนทางการเงิน

ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเป็นดอกเบี้ยจ่าย-หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 3,764.10 บาท มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ต้นทุนทางการเงิน	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ดอกเบี้ยจ่าย-หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน	0.01	100.00	-	-
<b>รวมต้นทุนทางการเงิน</b>	<b>0.01</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### กำไรสุทธิ

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 19.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.71 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 2.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.67 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากบริษัทฯ สามารถที่จะขยายขนาดการรับโครงการทั้งในกลุ่มลูกค้าเก่าและลูกค้าใหม่ รวมไปถึงสามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้นอีกทั้งบริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการควบคุม ต้นทุนการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหารได้เป็นอย่างดี จึงส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 511.27 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2565 ที่มีสินทรัพย์จำนวน 666.49 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน เงินให้กู้ยืมระยะยาว และอาคารและอุปกรณ์ รวมทั้งสิ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.36 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่ผ่านมามีดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 ธันวาคม 2565		ณ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	78.85	84.71	49.59	86.83
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 3 เดือน	13.89	14.92	7.52	13.17
มากกว่า 3 - 6 เดือน	0.34	0.37	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้า</b>	<b>93.08</b>	<b>100.00</b>	<b>57.11</b>	<b>100.00</b>

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 49.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.83 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 40.54 วัน ซึ่งสอดคล้องกับ

ระยะเวลาชำระค่าสินค้าและบริการ (Credit Term) ที่ให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ โดยประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้ หากพิจารณาอายุของลูกค้าหนี้การค้ำพบว่าลูกค้าหนี้การค้ำส่วนที่ค้างชำระไม่เกินระยะเวลา 3 เดือน โดยส่วนใหญ่เกิดจากรอบการจ่ายเงินของลูกค้าที่มีรอบที่แตกต่างกันไป คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.17 ของลูกค้าหนี้การค้ำทั้งหมด ส่วนการลดลงของลูกค้าหนี้การค้ำดังกล่าวในไตรมาส 3 ปี 2566 เกิดขึ้นจากการได้รับชำระตามกำหนดและการบริหารจัดการติดตามลูกหนี้อย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้กรมสรรพากร รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ และลูกหนี้อื่น เป็นต้น โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 มีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเป็นจำนวน 0.67 ล้านบาท

### สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียน

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียน ที่จะถึงกำหนดระยะเวลาภายใน 1 ปี จำนวน 16.10 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 3.15 โดยสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนประกอบด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ซึ่งเกิดขึ้นจากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ให้แก่ลูกค้าแล้วเสร็จในรอบระยะเวลาบัญชี แต่ยังไม่ถึงรอบระยะเวลาการเรียกชำระเงิน ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนดังกล่าวจะถูกรับรู้เป็นลูกหนี้การค้ำเมื่อถึงระยะเวลาเรียกชำระเงิน และบริษัทฯ ได้ออกใบแจ้งหนี้ให้กับลูกค้า อย่างไรก็ตาม มูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 จะสามารถเรียกเก็บภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนเท่ากับ 13.89 ล้านบาท มากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกินกว่า 6 เดือน เท่ากับ 2.21 ล้านบาท

### สินค้างเหลือ

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีสินค้างเหลือสุทธิจำนวน 31.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.19 ของสินทรัพย์รวม โดยสินค้างเหลือประกอบด้วยอุปกรณ์และงานระหว่างทำ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินค้างเหลือ	ณ 31 ธันวาคม 2565		ณ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อุปกรณ์และงานระหว่างทำ	75.05	100.00	31.63	100.00
สินค้างเหลือสุทธิ	75.05	100.00	31.63	100.00

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีสินค้างเหลือเป็นอุปกรณ์และงานระหว่างทำ คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 31.63 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากอุปกรณ์ที่อยู่ระหว่างดำเนินการติดตั้ง ทั้งนี้คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 57.85 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากการส่งมอบงานให้กับลูกค้าเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการซื้อสินค้าล่วงหน้าเพื่อเก็บเป็นสินค้างคลัง ทำให้ไม่มีรายการอะไหล่คงเหลือ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566

### ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายล่วงหน้าหมุนเวียนจำนวน 62.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 12.24 ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่ประกอบด้วย 1) ต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้า ซึ่งเป็นต้นทุนจากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์ ที่เกิดกระแสเงินสดจ่ายเต็มจำนวนสำหรับการซื้อประกันจากเจ้าของผลิตภัณฑ์เพื่อให้ได้มาซึ่งส่วนลดทางการค้า และ 2) ต้นทุนค่าบริการรับประกันจ่ายล่วงหน้า จากการซื้อสัญญาการรับประกันผลิตภัณฑ์แบบ Service – Type Warranty เป็นต้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าไม่หมุนเวียนมีมูลค่าเท่ากับ

46.03 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 9.00 ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้าที่มีระยะเวลาเกินกว่า 1 ปี

### เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 58.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 11.44 ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวประกอบไปด้วยเงินฝากธนาคารซึ่งใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินหนังสือค้ำประกันและวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินเป็นหลัก อาทิเช่น เงินฝากธนาคารประเภทเงินฝากประจำ และประเภทสะสมทรัพย์ เป็นต้น

### อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 38.35 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.50 ของสินทรัพย์รวม ประกอบไปด้วยอาคารชุด อุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ เป็นต้น

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีอาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 5.61 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.13 เมื่อเทียบกับงวดสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในอุปกรณ์สำหรับการให้บริการเช่าอุปกรณ์ เพื่อรองรับงานโครงการให้บริการเช่าอุปกรณ์

### หนี้สินรวม

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 79.19 ล้านบาท ลดลง 137.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลง 63.51 เมื่อเทียบกับงวดสิ้นปี 2565 ซึ่งหนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ภาษีเงินได้ค้างจ่าย ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ รวมทั้งสิ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.57 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้รายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น ต้นทุนโครงการค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ๆ เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นจำนวน 35.91 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.34 ของหนี้สินรวม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธันวาคม 2565		ณ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	155.21	86.91	24.93	69.42
เจ้าหนี้อื่น	0.25	0.14	0.39	1.09
ต้นทุนโครงการค้างจ่าย	18.59	10.41	0.88	2.45
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2.48	1.39	7.87	21.92



เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธันวาคม 2565		ณ 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ <sup>1</sup>	2.06	1.15	1.84	5.12
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น</b>	<b>178.59</b>	<b>100.00</b>	<b>35.91</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

- เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ ประกอบไปด้วยเจ้าหนี้กรมสรรพากร ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย และภาษีขายยังไม่ถึงกำหนดชำระ เป็นต้น เจ้าหนี้การค้าเป็นเจ้าหนี้ที่เกิดจากการค้างชำระค่าสินค้าที่บริษัทฯ ซื้อมาเพื่อใช้ในงานโครงการจำหน่ายอุปกรณ์ ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระ ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 142.68 ล้านบาท โดยยอดที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนโครงการค้างจ่าย

### หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน ซึ่งเป็นรายได้ที่ได้รับชำระล่วงหน้าจากเงินมัดจำรับล่วงหน้าและงานบริการที่ยังมีภาระในการปฏิบัติตามสัญญาที่จะครบกำหนดไม่เกิน 1 ปี จำนวน 22.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.03 ของหนี้สินรวม และมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-ไม่หมุนเวียนซึ่งหนี้สินตามสัญญาเป็นรายได้ที่ได้รับชำระล่วงหน้าที่ยังมีภาระในการปฏิบัติตามสัญญาที่จะครบกำหนดเกิน 1 ปี มีมูลค่าประมาณ 8.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.94 ของหนี้สินรวม

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 432.08 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.51 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2566 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 จากกำไรสุทธิเป็นในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท (จำนวน 220 ล้านหุ้น) เป็นจำนวนเงิน 26.40 ล้านบาท ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2566 โดยแหล่งเงินทุนที่นำมาจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2566

ทั้งนี้กำไรสุทธิสำหรับปี 2565 นั้น บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในเดือนกันยายน 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท (จำนวน 150 ล้านหุ้น) รวมเป็นเงินจำนวน 22.50 ล้านบาท

ดังนั้น การอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจากผลการดำเนินงานในปี 2565 ของบริษัทฯ รวมคิดเป็นอัตราหุ้นละ 0.27 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 48.90 ล้านบาท

โดยบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงินเฉพาะ หลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด

และเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารการเงิน ภายในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 38.5 ล้านบาท เป็นจำนวนหุ้นประมาณ 11 ล้านหุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นการซื้อคืนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในราคาไม่เกิน



กว่าร้อยละ 115 ของราคาปิดเฉลี่ย 5 วันทำการซื้อขายก่อนการซื้อหุ้นทุนซื้อคืน โดยกำหนดระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 15 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 12 ตุลาคม 2566

เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนครบเรียบร้อยแล้ว รวมทั้งสิ้นจำนวน 11,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ดังนั้น บริษัทฯ ได้ประกาศสิ้นสุดโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารการเงิน

ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีหุ้นทุนซื้อคืนในบัญชีจำนวน 11,000,000 หุ้น มีต้นทุนเฉลี่ยหุ้นละ 3.47 บาท เป็นต้นทุนรวม 38,122,085 บาท หุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 11,000,000 หุ้นนี้มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กันกำไรสะสมไว้เป็นเงินสำรองเท่ากับจำนวนเงินที่ได้จ่ายซื้อหุ้นคืนจนกว่าจะมีการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนได้หมดหรือลดทุนที่ชำระแล้วโดยวิธีตัดหุ้นซื้อคืนที่จำหน่ายไม่หมดแล้วแต่กรณี โดย ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ ได้กันกำไรสะสมเป็นเงินสำรองสำหรับหุ้นซื้อคืนเป็นจำนวน 38,122,085 บาท โดยรายการสำรองดังกล่าวได้รวมอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินภายใต้หัวข้อ “กำไรสะสม - สำรองหุ้นทุนซื้อคืน”

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

#### การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจด้วยกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงาน เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมดำเนินงาน การชำระหนี้สิน และใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมลงทุน โดยงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2566 สามารถสรุปได้ดังนี้

กระแสเงินสด	งวด 9 เดือนแรก ปี 2565	งวด 9 เดือนแรก ปี 2566
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	68.09	(26.33)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(17.86)	(10.74)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(55.39)	(64.80)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(5.16)	(101.87)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	29.37	252.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	24.21	150.34

ในงวด 9 เดือนแรก ปี 2566 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 26.33 ล้านบาท โดยเกิดจากกระแสเงินสดได้มาจากกำไรก่อนภาษีสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 58.68 ล้านบาท และปรับปรุงด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดและต้นทุนทางการเงินจำนวน 1.92 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนแรก ปี 2566 กิจกรรมดำเนินงานได้ปรับเป็นเงินสดด้วยรายการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 73.70 ล้านบาท โดยรายการสำคัญที่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน ได้แก่ การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 36.99 ล้านบาท การลดลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา 12.78 ล้านบาท การลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 43.42 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญาจำนวน 3.67 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 142.69 ล้านบาท

ในขณะที่กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมูลค่าเท่ากับ 10.74 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในอุปกรณ์ให้เช่าเพื่อขยายธุรกิจให้บริการเช่าอุปกรณ์ และการฝากเงินค้ำประกันกับธนาคารเพื่อขอวงเงินสินเชื่อสำหรับรองรับการขยายงานของบริษัทฯ

นอกจากนี้ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีมูลค่าเท่ากับ 64.80 ล้านบาท เป็นการจ่ายซื้อหุ้นทุน  
ซื้อคืน 38.12 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผล 26.39 ล้านบาท และการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า 0.27 ล้านบาท บริษัทฯ  
ไม่มีกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนหรือเงินการกู้ยืมแต่อย่างใด ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิในงวด 9 เดือน  
ปี 2566 ลดลงจำนวน 101.87 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ  
150.34 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

---

(นางสาวนิตยา นันทวนิช)

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการเงิน

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน)