

ที่: INSET 129/2567

วันที่ 5 พฤศจิกายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 ปี 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟราเซต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 รายละเอียดดังนี้

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 294.92 ล้านบาท และ 766.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ของไตรมาส 3/2567 ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการ 726.29 ล้านบาท รายได้จากการขายสินค้า 36.64 ล้านบาท และรายได้อื่น 3.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.72 ร้อยละ 4.78 และร้อยละ 0.50 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการ ยังคงมาจาก 3 ธุรกิจหลัก คือ รายได้จากธุรกิจก่อสร้าง Data Center รองลงมาเป็นรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคม และคมนาคมขนส่ง และรายได้งานซ่อมบำรุงและบริการ ตามลำดับ โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจแต่ละประเภทต่อรายได้รวมจากการให้บริการ คิดเป็นอัตราร้อยละ 71.24 ร้อยละ 21.59 และร้อยละ 7.17 ตามลำดับ

| ภาพรวมผลการดำเนินงาน                 | Q3/67         | Q2/67         | Q3/66         | เพิ่มขึ้น (ลดลง) |                | เพิ่มขึ้น (ลดลง) |                |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 30 กันยายน                           | (ล้านบาท)     |               |               | Q3/67 VS Q2/67   |                | Q3/67 VS Q3/66   |                |
| รายได้จากการขายสินค้า                | 36.64         | -             | -             | 36.64            | 100.00%        | 36.64            | 100.00%        |
| รายได้จากการให้บริการ                | 726.29        | 312.35        | 288.49        | 413.93           | 132.52%        | 437.79           | 151.75%        |
| รายได้อื่น                           | 3.83          | 5.14          | 6.43          | (1.30)           | -25.36%        | (2.59)           | -40.35%        |
| <b>รวมรายได้</b>                     | <b>766.76</b> | <b>317.49</b> | <b>294.92</b> | <b>449.27</b>    | <b>141.51%</b> | <b>471.84</b>    | <b>159.99%</b> |
| ต้นทุนขายสินค้า                      | 34.66         | -             | -             | 34.66            | 100.00%        | 34.66            | 100.00%        |
| ต้นทุนการให้บริการ                   | 663.25        | 286.65        | 229.01        | 376.59           | 131.38%        | 434.24           | 189.62%        |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย                | 1.62          | 1.10          | 2.30          | 0.52             | 47.78%         | (0.68)           | -29.40%        |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                | 14.99         | 13.79         | 14.20         | 1.20             | 8.71%          | 0.79             | 5.57%          |
| (กลับรายการ)ค่าตอบแทนพิเศษของพนักงาน | 0.97          | (12.20)       | 0.25          | 13.16            | -107.93%       | 0.72             | 286.96%        |
| <b>รวมค่าใช้จ่าย</b>                 | <b>715.48</b> | <b>289.34</b> | <b>245.75</b> | <b>426.14</b>    | <b>147.28%</b> | <b>469.73</b>    | <b>191.14%</b> |
| <b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>       | <b>51.27</b>  | <b>28.14</b>  | <b>49.17</b>  | <b>23.13</b>     | <b>82.17%</b>  | <b>2.10</b>      | <b>4.28%</b>   |
| ต้นทุนทางการเงิน                     | 1.95          | 2.12          | 4.07          | (0.18)           | -8.29%         | (2.12)           | -52.17%        |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                | 9.91          | 5.19          | 9.10          | 4.72             | 90.98%         | 0.81             | 8.89%          |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                     | <b>39.42</b>  | <b>20.83</b>  | <b>36.00</b>  | <b>18.58</b>     | <b>89.19%</b>  | <b>3.42</b>      | <b>9.49%</b>   |

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 36.00 ล้านบาท และ 39.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 12.21 และร้อยละ 5.14 ตามลำดับ กำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 3.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.49

ในไตรมาส 3/2567 บริษัทฯ มีรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2567 จำนวน 449.27 ล้านบาท และ 426.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.51 และ ร้อยละ 147.28 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 18.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89.19

## **รายได้และกำไรจากการให้บริการแยกตามธุรกิจ**

### **ธุรกิจก่อสร้าง Data Center**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจก่อสร้าง Data Center จำนวน 131.82 ล้านบาท และ 517.42 ล้านบาท ตามลำดับ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 15.22 ล้านบาท และ 45.98 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้และผลกำไรขั้นต้นจากธุรกิจดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจากมูลค่างานโครงการหลักที่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 3 ปี 2567 เป็นโครงการขนาดใหญ่ และมีอัตราขั้นความสำเร็จระหว่างงวดสูงกว่ามูลค่างานรวมหลายโครงการที่มีการส่งมอบในไตรมาสเดียวกันปีก่อน

### **ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง จำนวน 84.10 ล้านบาท และ 156.76 ล้านบาท ตามลำดับ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 36.75 ล้านบาท และ 24.77 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นในขณะที่ผลกำไรขั้นต้นจากธุรกิจดังกล่าวลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2566 มีการปรับลดประมาณการต้นทุนโครงการให้เป็นไปตามต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงสำหรับโครงการที่ส่งมอบแล้วเสร็จในระหว่างงวด

### **ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ จำนวน 72.58 ล้านบาท และ 52.10 ล้านบาท ตามลำดับ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 18.76 ล้านบาท และ 10.00 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีรายได้และผลกำไรขั้นต้นจากธุรกิจดังกล่าวลดลง เนื่องจากโครงการงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ MA USO I ครบกำหนดสัญญาในเดือนมิถุนายน 2567 โดยโครงการหลักที่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาสนี้ ได้แก่ MA USO II และโครงการจัดหาบุคลากรประจำศูนย์พัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชน อย่างยั่งยืน กิจกรรมที่ 1 เป็นต้น

### **ต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงาน**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 9.46 ล้านบาท และ 14.89 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส สวัสดิการอื่นๆ และค่าแรงจูงใจของพนักงานฝ่ายติดตั้งและบริการ ต้นทุนดังกล่าวเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเกิดจากในไตรมาส 3/2567 บริษัทฯ มีพนักงานฝ่ายติดตั้งและบริการจำนวน 110 คน เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนซึ่งมีจำนวน 76 คน

### ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 2.30 ล้านบาท และ 1.62 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายสำคัญที่ลดลง ได้แก่ เงินเดือน ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขายและการตลาด และค่าโฆษณา เป็นต้น สาเหตุหลักเกิดจากในไตรมาส 3/2567 บริษัทฯ มีพนักงานฝ่ายขายและการตลาด จำนวน 5 คน ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนซึ่งมีจำนวน 8 คน

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 14.20 ล้านบาท และ 14.99 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายการหลักคือ ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร ได้แก่ เงินเดือน โบนัส ค่าบำเหน็จกรรมการบริหาร และสวัสดิการอื่นๆ ค่าใช้จ่ายสำคัญที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร ค่าเสื่อมราคายานพาหนะ และค่าลิขสิทธิ์ เป็นต้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายสำคัญที่ลดลง ได้แก่ ค่าบำเหน็จกรรมการบริหาร ค่าใช้จ่ายต้องห้ามภาษีอากร เป็นต้น

### ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.07 ล้านบาท และ 1.95 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 173.69 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 185.54 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้น มีเพียงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 128.49 ล้านบาท

### งบฐานะการเงิน

#### **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 506.98 ล้านบาทจากสิ้นปี 2566 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนลดลง 157.16 ล้านบาท และ 92.88 ล้านบาท ตามลำดับ เหตุผลหลักเกิดจากการจ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าในการดำเนินงานโครงการ แต่ยังไม่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า และยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินตามสัญญาเนื่องจากอยู่ระหว่างการตรวจรับงานจากลูกค้า
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 52.70 ล้านบาท เนื่องจากสิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าค้างค้างจากงานโครงการภาครัฐที่เกิดความล่าช้าในการตรวจรับมอบงาน
3. สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 744.06 ล้านบาท เหตุผลหลักเกิดจากการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่และรับรู้รายได้ตามอัตราขั้นความสำเร็จของโครงการแล้ว แต่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินตามสัญญาเนื่องจากอยู่ระหว่างการตรวจรับงานจากลูกค้า โดย ณ วันสิ้นสุดงวด สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาประกอบด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ (unbilled revenue) 836.14 ล้านบาท และลูกหนี้เงินประกันผลงานระยะสั้น 0.83 ล้านบาท
4. ลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระเพิ่มขึ้น 41.87 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้น 47.35 ล้านบาท และลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระเกิน 1 ปีลดลง 5.48 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระประกอบด้วยลูกหนี้ 2 โครงการ ได้แก่ โครงการ EEC DATA CENTER และโครงการจัดหาบุคลากรประจำศูนย์พัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนอย่างยั่งยืน กิจกรรมที่ 1

## หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 470.12 ล้านบาทจากสิ้นปี 2566 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สิน ดังต่อไปนี้

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 512.74 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ
2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 42.79 ล้านบาท จากการจ่ายชำระหนี้วงเงินสินเชื่อตามงวดที่ครบการจ่ายชำระคืน

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,412.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.86 ล้านบาท จากสิ้นปี 2566 เกิดจากกำไรสุทธิไตรมาส 3/2567 กวด 9 เดือน 77.50 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย 40.64 ล้านบาท

## ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.70 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.37 เท่า โดยบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 470.12 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 36.86 ล้านบาท

จึงขอเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....  
(นายศักดิ์บวร พุกกะณะสุต)

กรรมการผู้จัดการ