

ที่ ITNSmai6905-01

วันที่ 11 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอนำเสนอรายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ดังนี้

**สรุปผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569**

ประเภทธุรกิจ	งวด 3 เดือนแรก ปี 2568		งวด 3 เดือนแรก ปี 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ				
1. รายได้จากจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง	90.57	74.62	163.76	85.02
2. รายได้จากบริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์	28.65	23.61	26.17	13.59
3. รายได้จากบริการให้เช่าอุปกรณ์	2.10	1.73	2.56	1.33
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>121.32</b>	<b>99.96</b>	<b>192.49</b>	<b>99.93</b>
รายได้อื่น	0.05	0.04	0.13	0.07
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>121.37</b>	<b>100.00</b>	<b>192.62</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนขายและบริการ	102.90	84.78	174.40	90.54
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>18.42</b>	<b>15.18</b>	<b>18.09</b>	<b>9.39</b>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	6.18	5.09	5.07	2.63
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	5.62	4.63	7.10	3.69
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>6.67</b>	<b>5.50</b>	<b>6.05</b>	<b>3.14</b>
ส่วนแบ่งกำไรในกิจการร่วมค้า	0.45	0.37	0.50	0.26
รายได้ทางการเงิน	0.89	0.73	1.05	0.55
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.00	0.47	0.24
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>8.01</b>	<b>6.60</b>	<b>7.13</b>	<b>3.70</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(1.49)	1.23	1.31	0.68
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด</b>	<b>6.52</b>	<b>5.37</b>	<b>5.82</b>	<b>3.02</b>

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวม 192.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.25 ล้านบาทหรือ 58.70%เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน(YoY) โดยการเติบโตดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการส่งมอบโครงการที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้รายได้จากโครงการตามงานในมือ(Backlog) ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิของบริษัทฯ อยู่ที่ 5.82 ล้านบาท ลดลง 10.74% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยสาเหตุหลักมาจากการของต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 71.50 ล้านบาท หรือ 69.48% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน(YoY) การเพิ่มขึ้นของต้นทุนดังกล่าวมีปัจจัยสำคัญจากการส่งมอบโครงการที่มีอัตรากำไรต่ำกว่า

ช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับต้นทุนอุปกรณ์และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามการขยายธุรกิจของบริษัท

ทั้งนี้ ความผันผวนของอัตราค่าใ้ในแต่ละไตรมาสเป็นไปตามลักษณะของธุรกิจที่เป็นงานโครงการ (project-based) ซึ่งระดับความสามารถในการทำกำไรอาจแตกต่างกันตามประเภท ขนาด และเงื่อนไขของโครงการที่รับรู้รายได้ในแต่ละช่วงเวลา โดยในงวดนี้มีการส่งมอบโครงการที่มีอัตราค่าใ้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ส่งผลให้อัตราค่าใ้โดยรวมปรับตัวลดลง

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความเชื่อมั่นในแนวทางการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ จะช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว โดยคาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานจะมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตอย่างต่อเนื่องในไตรมาสถัดไป จากการทยอยรับรู้รายได้ของโครงการในมือ (Backlog) และโอกาสในการได้รับงานใหม่เพิ่มเติม

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 บริษัทยังคงมีงานในมือ (Backlog) ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการและเตรียมส่งมอบให้แก่ลูกค้า รวมมูลค่าประมาณ 358 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2569 ไปจนถึงปี 2575 โดยมาจากโครงการและสัญญาบริการดูแลระบบ งานในมือ(Backlog) ดังกล่าวสะท้อนถึงความต่อเนื่องและมั่นคงของรายได้ในอนาคต ตลอดจนความเชื่อมั่นที่ลูกค้ามีต่อศักยภาพในการดำเนินงานของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

### รายได้รวม

ประเภทธุรกิจ	งวด 3 เดือนแรก ปี 2568		งวด 3 เดือนแรก ปี 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ				
1. รายได้จากจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง	90.57	74.62	163.76	85.02
2. รายได้จากบริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์	28.65	23.61	26.17	13.59
3. รายได้จากให้เช่าอุปกรณ์	2.10	1.73	2.56	1.33
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>121.32</b>	<b>99.96</b>	<b>192.49</b>	<b>99.93</b>
รายได้อื่น <sup>1</sup>	0.05	0.04	0.13	0.07
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>121.37</b>	<b>100.00</b>	<b>192.62</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

1. รายได้อื่นประกอบด้วย รายได้ค่าสนับสนุนการทำการตลาดของ Cisco กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้ค่าธรรมเนียมค่าประกันเงินให้กู้ยืม เป็นต้น

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 192.62 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้ง คิดเป็นสัดส่วน 85.02% ของรายได้รวม และรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย คิดเป็นสัดส่วน 13.59% ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วน 1.33% ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาฐานลูกค้าจากรายได้จากการขายและการให้บริการ พบว่าบริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนดังนี้

โครงสร้างรายได้	งวด 3 เดือนแรก ปี 2568		งวด 3 เดือนแรก ปี 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
	รายได้จากการขายและการให้บริการ			
1. รายได้จากภาครัฐ	38.26	31.54	165.49	85.97
2. รายได้จากภาคเอกชน	83.06	68.46	27.00	14.03
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	121.32	100.00	192.49	100.00

จากตารางข้างต้น ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากงานโครงการของภาครัฐ โดยมีสาเหตุหลักจากการได้รับงานจากหน่วยงานภาครัฐเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 4 ปี 2568 ซึ่งเริ่มทยอยส่งมอบและรับรู้รายได้ในงวดปัจจุบัน ส่งผลให้โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากภาครัฐเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### รายได้จากการขายและการให้บริการ

#### รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการติดตั้ง

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งเท่ากับ 163.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน คิดเป็นจำนวน 73.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.81 โดยมีรายได้ดังกล่าวมาจากกลุ่มลูกค้ารายเก่าและรายใหม่ ทั้งจากภาครัฐและภาคเอกชน จากการรักษาฐานลูกค้าเดิมและการขยายฐานลูกค้าใหม่

ทั้งนี้ ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีมูลค่างานโครงการที่ยังไม่ได้ส่งมอบประมาณ 228.59 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในงวดถัดไป

#### รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์เท่ากับ 26.17 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน คิดเป็นจำนวน 2.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.66

ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีมูลค่าสัญญาให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาการให้บริการประมาณ 129.23 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาให้บริการระหว่างปี 2569 ถึงปี 2575 ด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญา

#### รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์เท่ากับ 2.56 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 0.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.90 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน

ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีมูลค่าสัญญาให้บริการเช่าอุปกรณ์ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาการให้เช่าประมาณ 2.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาให้บริการระหว่างปี 2569 ถึงปี 2570 ด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญา

## ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น	งวด 3 เดือนแรก ปี 2568		งวด 3 เดือนแรก ปี 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	121.32	100.00	192.49	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	102.90	84.82	174.40	90.60
กำไรขั้นต้น	18.42	15.18	18.09	9.40

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 174.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.60 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 71.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.48 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายและการให้บริการในงวดนี้

ทั้งนี้ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ มีสาเหตุหลักจากการส่งมอบโครงการที่มีอัตรากำไรต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทที่ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการ เช่น ต้นทุนอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายในการติดตั้งและบริหารโครงการ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามปริมาณงานที่สูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวลดลงประมาณ 0.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.79 และอัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 5.78 จากงวดเดียวกันในปีก่อน

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ประเมินว่าความผันผวนของอัตรากำไรขั้นต้นเป็นไปตามลักษณะของโครงการในแต่ละช่วงเวลา และยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ควบคู่กับการคัดเลือกโครงการที่มีอัตรากำไรเหมาะสมเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว

## ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 5.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.63 ของรายได้รวม ลดลงจำนวน 1.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 17.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าคอมมิชชั่น และค่าส่งเสริมการขาย

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 7.10 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.69 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็น 1.48 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัท

## กำไรสุทธิ

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 5.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.02 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจำนวน 0.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 10.74 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน แม้ว่ารายได้จากการขายและการให้บริการจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อกำไรสุทธิในงวดนี้มาจากการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้และลักษณะของโครงการที่ส่งมอบ โดยมีสัดส่วนงานที่มีอัตรากำไรต่ำเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ธุรกิจของบริษัทมีลักษณะเป็นงานโครงการ (project-based) ซึ่งระดับความสามารถในการทำกำไรในแต่ละงวดอาจแตกต่างกันตามประเภท ขนาด และเงื่อนไขของโครงการที่รับรู้รายได้ในแต่ละช่วงเวลา

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความเชื่อมั่นในแนวทางการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายจะช่วยสนับสนุนทั้งการเติบโตของรายได้และความสามารถในการทำกำไรอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยสำหรับแนวโน้มในไตรมาสถัดไป บริษัทคาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามจังหวะการส่งมอบโครงการ โดยเฉพาะโครงการที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น

## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์รวม

รายการ	ยอดคงเหลือ (ล้านบาท)		การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	456.20	459.85	3.65	0.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	245.22	261.61	16.39	6.68
สินทรัพย์รวม	701.42	721.46	20.04	2.86

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัท มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 721.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2568 ที่มีสินทรัพย์จำนวน 701.42 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน เงินให้กู้ยืมระยะยาว และอาคารและอุปกรณ์ รวมทั้งสิ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.10 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท มีดังต่อไปนี้

### ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 ธันวาคม 2568		ณ 31 มีนาคม 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	26.54	54.71	88.82	77.71
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 3 เดือน	3.37	6.95	15.47	13.54
มากกว่า 3 - 6 เดือน	18.60	38.34	-	-
มากกว่า 6 - 12 เดือน	-	-	10.00	8.75
รวมลูกหนี้การค้า	48.51	100.00	114.29	100.00

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัท มีลูกหนี้การค้ารวมจำนวน 114.29 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 65.78 ล้านบาท จากสิ้นปี 2568 โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากการส่งมอบงานโครงการที่เพิ่มขึ้นในงวดนี้ ส่งผลให้มีการรับรู้รายได้และบันทึกลูกหนี้การค้าตามเงื่อนไขเครดิตของสัญญา โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ยังอยู่ในระยะเวลาเครดิตปกติ ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 88.82 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.71 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 39 วัน ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาชำระค่าสินค้าและบริการ (Credit Term) ที่ให้แก่ลูกค้าของบริษัท โดยประมาณ 30 - 90 วัน

สำหรับลูกหนี้การค้าส่วนที่ค้างชำระไม่เกินระยะเวลา 3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.54 โดยส่วนใหญ่ความล่าช้าในการชำระเงินเกิดจากรอบการจ่ายเงินของลูกค้าที่มีรอบที่แตกต่างกันไปและขั้นตอนในการเบิกจ่าย และ

มากกว่า 6-12 เดือน ร้อยละ 8.75 ของลูกหนี้การค้า สำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 6 เดือน ส่วนหนึ่งเกิดจากลูกหนี้ที่ประสบความล่าช้าในการส่งมอบงานให้กับลูกค้าปลายทาง จึงได้ขอขยายระยะเวลาเครดิตออกไป อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ดังกล่าวแล้วและได้รับการยืนยันว่าจะสามารถชำระหนี้ได้ครบถ้วนภายในระยะเวลา 120 วันนับจากวันครบกำหนดเดิม

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 4.24 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ และลูกหนี้อื่นๆ

### สินค้ำคงเหลือ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือ 159.40 ล้านบาท ลดลง 69.81 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 สอดคล้องกับความคืบหน้าของการดำเนินโครงการและการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าซึ่งส่งผลให้มีสินค้ำคงเหลือลดลง

### ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน 153.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.50 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 โดยเพิ่มจากการขยายธุรกิจให้เข้าซึ่งมีโครงการใหม่ที่ส่งมอบงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

### ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายล่วงหน้าหมุนเวียนจำนวน 45.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 6.36 ของสินทรัพย์รวม โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้า ซึ่งเกี่ยวข้องกับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ และการซื้อประกันเพื่อให้ได้ส่วนลดทางการค้า รวมถึงต้นทุนค่ารับประกันจ่ายล่วงหน้าจากการซื้อสัญญารับประกันแบบ Service-Type Warranty

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าไม่หมุนเวียนมีมูลค่า 37.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 5.23 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้าที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี

### หนี้สินรวม

รายการ	ยอดคงเหลือ (ล้านบาท)		การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	%
หนี้สินหมุนเวียน	220.10	228.77	8.67	3.94
หนี้สินไม่หมุนเวียน	14.63	20.18	5.55	37.94
หนี้สินรวม	234.73	248.95	14.22	6.06

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 248.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.06 จาก ณ สิ้นปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 234.73 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ภาษีเงินได้ค้าง

จ่าย และประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน รวมทั้งสิ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.49 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้ รายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

### เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯมีการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 113.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.97 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 โดยบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้ในการสนับสนุนการดำเนินโครงการตามงานในมือ (Backlog) ซึ่งครอบคลุมการจัดหาวัสดุอุปกรณ์ ค่าใช้จ่ายในการติดตั้ง และเงินทุนหมุนเวียนระหว่างการทำงาน เพื่อให้สามารถส่งมอบงานได้ตามแผนที่กำหนด

การใช้แหล่งเงินกู้ดังกล่าวเป็นการบริหารสภาพคล่องให้สอดคล้องกับลักษณะธุรกิจที่เป็นงานโครงการ ซึ่งมีระยะเวลาในการรับรู้รายได้และการรับชำระเงินแตกต่างกันในแต่ละโครงการ ทั้งนี้ บริษัทฯมีการบริหารจัดการภาระหนี้ อย่างรอบคอบและอยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจโดยไม่กระทบต่อเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว

### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น ต้นทุนโครงการค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นสุด ไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเป็นจำนวน 77.93 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31.31 ของหนี้สินรวม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธันวาคม 2568		ณ 31 มีนาคม 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	133.80	91.76	66.91	85.87
เจ้าหนี้อื่น	0.39	0.27	0.53	0.68
ต้นทุนโครงการค้างจ่าย	4.62	3.17	4.17	5.35
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4.70	3.22	5.05	6.48
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ <sup>1</sup>	2.32	1.59	1.27	1.63
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น</b>	<b>145.83</b>	<b>100.00</b>	<b>77.93</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

1. เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ ประกอบไปด้วยเจ้าหนี้กรมสรรพากร ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย และภาษีขายยังไม่ถึงกำหนดชำระ เป็นต้น

เจ้าหนี้การค้าเป็นเจ้าหนี้ที่เกิดจากค่าสินค้าที่บริษัทฯ จัดซื้อมาเพื่อใช้ในงานโครงการและการจำหน่ายอุปกรณ์ ณ สิ้นสุด ไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 67.90 ล้านบาท หรือลดลงอัตราร้อยละ 46.56 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 จากการชำระค่าสินค้าและบริการให้แก่คู่ค้าอย่างต่อเนื่องตามกำหนดระยะเวลา

## หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา – หมุนเวียน ซึ่งเป็นเงินรับล่วงหน้าของภาระที่ต้องปฏิบัติและยังไม่ได้รับรู้เป็นรายได้ โดยจะต้องปฏิบัติภายในระยะเวลา 1 ปี จำนวน 36.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 5.11 ของหนี้สินรวม ซึ่งลดลง 16.66 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 จากการส่งมอบงานที่ต้องปฏิบัติแก่ลูกค้าและรับรู้รายได้และมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา – ไม่หมุนเวียนซึ่งหนี้สินตามสัญญาที่ครบกำหนดเกิน 1 ปี มีมูลค่าประมาณ 10.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.41 ของหนี้สินรวม

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 472.51 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.49 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 จากกำไรสุทธิเป็นในอัตราหุ้นละ 0.167 บาท (จำนวน 209 ล้านหุ้น) เป็นจำนวนเงิน 34.90 ล้านบาท ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2569 โดยแหล่งเงินทุนที่นำมาจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินปันผลดังกล่าวมีกำหนดจ่ายในวันที่ 21 พฤษภาคม 2569

## สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

### การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานด้วยกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงาน เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมดำเนินงาน การชำระหนี้สิน และใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมลงทุน โดยงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือนแรก ปี 2569 สามารถสรุปได้ดังนี้

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:

ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 89.18 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเจ้าหน้าที่การค้าที่ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน:

ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน 4.22 ล้านบาท โดยแหล่งกระแสเงินสดที่สำคัญประกอบด้วย การได้รับชำระหนี้ให้กู้ยืมจากกิจการร่วมค้าและดอกเบี้ยรับ และเงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกันลดลง

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน:

ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวน 93.57 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 112.97 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวจำนวน 19.00 ล้านบาท

#### สรุปเงินสดปลายงวด:

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดจำนวน 67.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 สะท้อนถึงการบริหารกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้อย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องและกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ เพียงพอต่อการรองรับการดำเนินงานและการขยายตัวของโครงการในอนาคต

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลายมือชื่อ-

(นางสาวนัตยา นันทวนิช)

ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงินและทรัพยากรมนุษย์  
บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน)