

ที่ LTO-2026-0184

11 สิงหาคม 2569

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2569
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชัน แอนด์ คอมมูนิเคชัน เน็ตเวิร์คส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2569 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2569 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2569
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ

Niwat

(นายวิรัตน์ รุ่งเรืองบริบูรณ์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

บริษัท รายงานผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 2 ของปี 2569 โดยบริษัท ยังคงรับรู้รายได้จากงานโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ซึ่งตามงบการเงินรวมนั้น บริษัท มีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 891.15 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2568 ที่มีรายได้รวมเป็นจำนวน 302.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 194.35 มาจากการรับรู้รายได้ของโครงการดังนี้

- โครงการเช่าอุปกรณ์การเรียนการสอนสำหรับครูและนักเรียน ภายใต้โครงการส่งเสริมการเรียนรู้ขั้นพื้นฐานทุกที่ทุกเวลา ซึ่งดำเนินการร่วมกับสำนักงานเขตพื้นที่การศึกษาจำนวน 1 โครงการ
- โครงการเช่าซื้อพร้อมบริการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลแบบบูรณาการ พื้นที่ภาคใต้ จำนวน 1 โครงการ โดยงวดไตรมาส 2 ปี 2569 มีกำไรสุทธิจำนวน 64.93 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 30.58 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 34.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 112.33

สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัท มีรายได้รวมเป็นจำนวน 2,128.81 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568 ที่มีรายได้รวมเป็นจำนวน 573.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 271.49 และมีกำไรสุทธิจำนวน 123.76 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 58.15 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 65.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 112.83

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินมีดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 รายได้ไตรมาส 2 ปี 2569

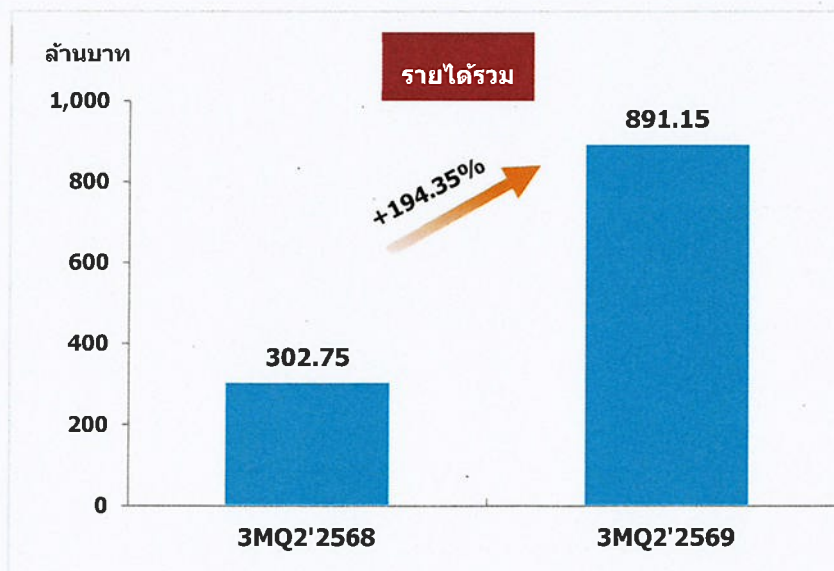
รายได้	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	เม.ย. - มิ.ย. 2568		เม.ย. - มิ.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ (รวมดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าเงินทุน)	301.43	99.56	889.90	99.86
2. รายได้อื่น*	1.32	0.44	1.25	0.14
รวมรายได้	302.75	100.00	891.15	100.00

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล เป็นต้น

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 891.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 302.75 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 194.35 โดยมีปัจจัยสำคัญจากการรับรู้รายได้จากโครงการให้เช่าอุปกรณ์การเรียนการสอนสำหรับครูและนักเรียน ภายใต้โครงการส่งเสริมการเรียนรู้ขั้นพื้นฐานทุกที่ทุกเวลา รวมถึงโครงการเช่าซื้อพร้อมบริการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลแบบบูรณาการ พื้นที่ภาคใต้ ซึ่งเข้ามาสนับสนุนการเติบโตของรายได้ อย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีรายได้จากธุรกิจให้บริการและบำรุงรักษาระบบอย่างต่อเนื่อง อาทิ โครงการพัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนอย่างยั่งยืน จำนวน 454 ศูนย์ และโครงการจ้างบำรุงรักษาเครือข่ายสายเคเบิลใยแก้วนำแสงและอุปกรณ์ พร้อมการบริหารจัดการ ภายใต้โครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ชายขอบ (Zone C+) ซึ่งเป็นแหล่งรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องของบริษัท

ทั้งนี้ รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 และ 2569 รายได้จากการขายและบริการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.56 และ 99.86 ของรายได้รวม ตามลำดับ ขณะที่รายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.44 และ 0.14 ของรายได้รวม ตามลำดับ



รายได้จากการขายและบริการ

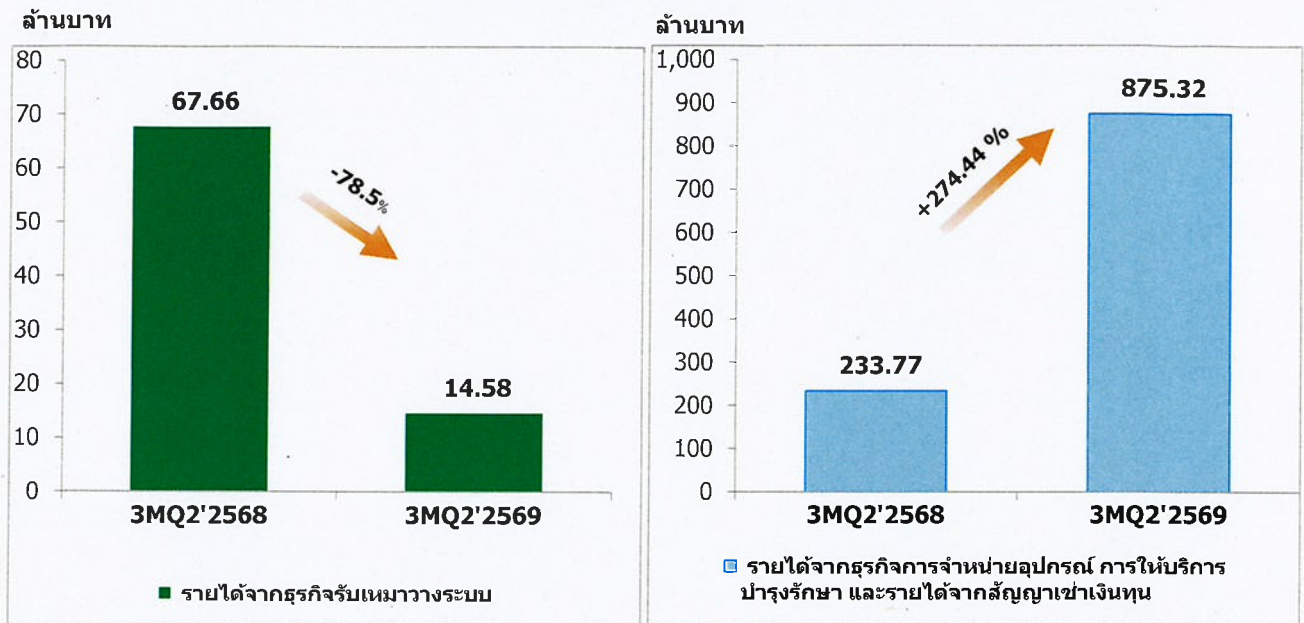
รายได้จากการขายและบริการของบริษัทในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบด้านระบบสื่อสารโทรคมนาคม รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ รายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาโครงข่าย และรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน (รวมดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าเงินทุน)

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	เม.ย.-มิ.ย. 2568		เม.ย.-มิ.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	67.66	22.45	14.58	1.64
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	67.66	22.45	14.58	1.64
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการและบำรุงรักษาและรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน	233.77	77.55	875.32	98.36
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	8.85	2.94	10.55	1.19
- รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	224.92	74.61	254.24	28.57
- รายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน (รวมดอกเบี้ย)	0.00	0.00	610.53	68.60
รวมรายได้จากการขายและบริการ	301.43	100.00	889.90	100.00

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบ อยู่ที่ 14.58 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.64 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงร้อยละ 78.45 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโครงการรับเหมาติดตั้งส่วนใหญ่อยู่ในช่วงส่งมอบแล้วเสร็จในไตรมาสก่อน และในงวดปัจจุบันบริษัทมุ่งเน้นการรับรู้รายได้จากโครงการจำหน่ายอุปกรณ์ ให้บริการบำรุงรักษา และสัญญาเช่าเงินทุนเป็นหลัก

ขณะที่รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการบำรุงรักษา และรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน (รวมดอกเบี้ย) จำนวน 875.32 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.36 ต่อรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 274.44 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการให้เช่าอุปกรณ์การเรียนการสอนสำหรับครูและนักเรียน ภายใต้โครงการส่งเสริมการเรียนรู้ขั้นพื้นฐานทุกที่ทุกเวลา และโครงการเช่าซื้อพร้อมบริการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลแบบบูรณาการ พื้นที่ภาคใต้ ซึ่งบริษัทสามารถดำเนินการส่งมอบได้ตามแผน ส่งผลให้สามารถรับรู้รายได้ในส่วนดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังคงรับรู้รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาตามสัญญาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ในงวดปัจจุบัน

รายได้จากการขายและบริการแยกตามกลุ่มธุรกิจ



รายได้อื่น

ในงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 และ 2569 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 1.32 ล้านบาท และ 1.25 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.44 และร้อยละ 0.14 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล

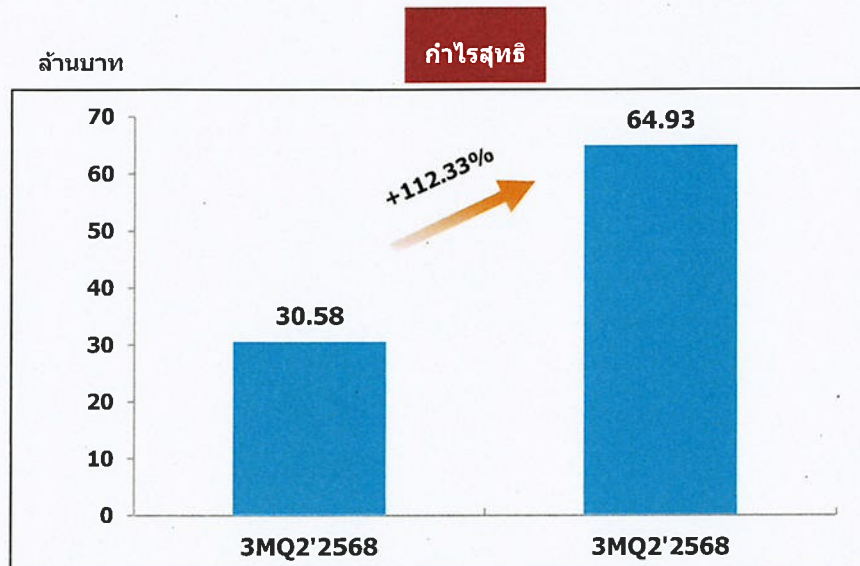
1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 และ 2569 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 264.50 ล้านบาท และ 810.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.37 และร้อยละ 90.93 จากรายได้รวม ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีสาเหตุหลักจากการขยายตัวของรายได้และการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่ในงวดปัจจุบัน ส่งผลให้ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นตามปริมาณงานที่ดำเนินงาน

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	เม.ย.-มิ.ย. 2568		เม.ย.-มิ.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	239.65	79.16	788.84	88.52
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.36	2.10	6.50	0.73
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	18.34	6.06	14.84	1.67
ต้นทุนทางการเงิน	0.15	0.05	0.13	0.01
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	264.50	87.37	810.31	90.93
รายได้รวม	302.75	100.00	891.15	100.00

1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 และ 2569 อยู่ที่ 30.58 ล้านบาท และจำนวน 64.93 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.47 และร้อยละ 7.29 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากการเติบโตของรายได้จากการดำเนินโครงการหลัก อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิปรับลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามการส่งมอบโครงการและลักษณะของโครงการที่มีโครงสร้างต้นทุนสูงขึ้นในงวดปัจจุบัน



1.4 สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2569

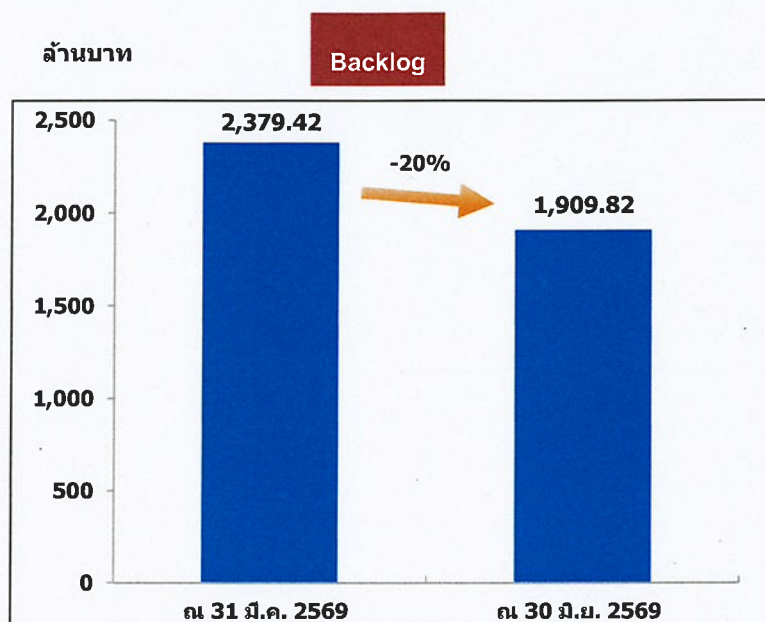
รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	% Y-O-Y
	ม.ค. - มิ.ย. 2568	ม.ค. - มิ.ย. 2569	
	ล้านบาท	ล้านบาท	
รายได้จากการขายและบริการ	571.62	2,126.23	271.97%
รายได้อื่น	1.43	2.58	80.42%
รายได้รวม	573.04	2,128.81	271.49%
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	499.81	1,975.15	295.18%
กำไรสุทธิ	58.15	123.76	112.83%

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,128.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 271.49 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 573.04 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายธุรกิจสู่รูปแบบการให้เช่าและการรับรู้รายได้จากโครงการสำคัญตามแผนการดำเนินงาน รวมถึงรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการและบำรุงรักษา

ในด้านกำไรสุทธิ บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 123.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 112.83 จาก 58.15 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 10.15 เป็นร้อยละ 5.81 เนื่องจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 295.18 ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของรายได้และการดำเนินโครงการที่มีขนาดใหญ่ในงวดปัจจุบัน

1.5 Backlog

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีมูลค่า Backlog จำนวน 2,379.42 ล้านบาท และจำนวน 1,909.82 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลดลงของมูลค่า Backlog เป็นผลจากการทยอยส่งมอบงานและรับรู้รายได้ของโครงการต่าง ๆ ตามแผนการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน



2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,133.70 ล้านบาท และจำนวน 3,330.79 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า ณ สิ้นปี 2568 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 5.28 ร้อยละ 16.56 ร้อยละ 0 ร้อยละ 25.31 ร้อยละ 25.63 และร้อยละ 15.00 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 3.80 ร้อยละ 10.81 ร้อยละ 44.04 ร้อยละ 19.64 ร้อยละ 5.61 และร้อยละ 7.34 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2568 เป็นสัดส่วนร้อยละ 78.23 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 ที่เป็นสัดส่วนร้อยละ 52.48 ต่อสินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่ามียอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,760.33 ล้านบาท และ 2,912.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 82.50 และร้อยละ 87.43 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2569 มาจากการให้เช่าอุปกรณ์ได้หลายโครงการซึ่งอยู่ในลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน

2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 1,229.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 และจำนวน 2,370.20 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 เป็นสัดส่วนร้อยละ 90.44 และร้อยละ 92.88 ของหนี้สินรวมตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นมีรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	ณ 31 ธ.ค. 2568		ณ 30 มิ.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	747.91	95.24	1,257.23	97.37
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	37.34	4.76	33.92	2.63
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	785.25	100.00	1,291.15	100.00

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 เท่ากับร้อยละ 96.87 และร้อยละ 78.03 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 มีจำนวน 877.41 ล้านบาท และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 มีจำนวน 938.15 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัท โดยมีกำไรสะสมที่จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมายจำนวน 33.75 ล้านบาท และกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือจำนวน 322.50 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.40 เท่า ณ สิ้นปี 2568 และ 2.53 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 ตามลำดับ