

ท. INSET 185/2569

วันที่ 11 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2/2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟราเซต จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รายละเอียดดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 525.20 ล้านบาท และ 1,376.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้สำหรับงวดเดือนปี 2569 ประกอบด้วยรายได้จากการขายสินค้า 222.32 ล้านบาท รายได้จากการให้บริการ 1,147.66 ล้านบาท และรายได้อื่น 6.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.15, 83.35 และ 0.50 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการยังคงมาจาก 3 ธุรกิจหลัก คือ รายได้จากธุรกิจก่อสร้าง Data Center รองลงมาเป็นรายได้งานซ่อมบำรุงและบริการ และรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง ตามลำดับ โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจแต่ละประเภทต่อรายได้รวมจากการให้บริการ คิดเป็นอัตราร้อยละ 90.53 ร้อยละ 8.21 และร้อยละ 1.26 ตามลำดับ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน	Q2/69	Q1/69	Q2/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
30 มิถุนายน	(ล้านบาท)			Q2/69 VS Q1/69		Q2/69 VS Q2/68	
รายได้จากการขายสินค้า	4.70	217.62	11.82	(212.92)	-97.84%	(7.12)	-60.23%
รายได้จากการให้บริการ	715.70	431.96	209.94	283.75	65.69%	505.76	240.91%
รายได้อื่น	2.12	4.76	5.75	(2.64)	-55.43%	(3.63)	-63.15%
รวมรายได้	722.52	654.34	227.51	68.18	10.42%	495.01	217.58%
ต้นทุนขายสินค้า	4.51	202.03	10.77	(197.52)	97.77%	(6.26)	-58.10%
ต้นทุนการให้บริการ	609.67	377.70	188.49	231.97	-61.42%	421.18	223.45%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	1.81	1.44	1.04	0.36	-25.29%	0.77	73.80%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23.24	19.13	15.30	4.12	-21.51%	7.94	51.89%
รวมค่าใช้จ่าย	639.23	600.30	215.60	38.93	6.49%	423.63	196.49%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	83.29	54.04	11.91	29.25	54.14%	71.38	599.38%
ต้นทุนทางการเงิน	3.20	1.36	1.29	1.84	134.99%	1.91	147.59%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.30	0.31	0.06	(0.02)	-5.49%	0.24	423.54%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.14	10.80	2.10	5.34	49.50%	14.04	668.79%
กำไรสุทธิ	63.66	41.57	8.46	22.09	53.14%	55.19	652.33%

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 18.92 ล้านบาท และ 105.22 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.60 และร้อยละ 7.64 ตามลำดับ กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของบริษัท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากบริษัท มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายรวม กล่าวคือ รายได้รวมเพิ่มขึ้น 851.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 162.16 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 742.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 149.42

รายได้และกำไรจากการให้บริการแยกตามธุรกิจ

ธุรกิจก่อสร้าง Data Center

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัท มีรายได้จากธุรกิจก่อสร้าง Data Center จำนวน 321.28 ล้านบาท และ 1,038.93 ล้านบาท ตามลำดับ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 42.09 ล้านบาท และ 170.39 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2569 บริษัท มีรายได้และผลกำไรขั้นต้นจากธุรกิจดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจากมูลค่างานโครงการหลักที่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2569 เป็นโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ที่บริษัทได้รับในไตรมาส 4/2568 ในขณะที่ไตรมาส 2/2568 มีการดำเนินงานโครงการหลักขนาดใหญ่เพียงโครงการเดียว

ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัท มีรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง จำนวน 32.74 ล้านบาท และ 14.53 ล้านบาท ตามลำดับ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 5.82 ล้านบาท และ 0.66 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัท มีรายได้และผลกำไรขั้นต้นจากธุรกิจดังกล่าวลดลงจากปีก่อน เนื่องจากโครงการหลักที่มีการรับรู้รายได้ในปี 2568 มีการส่งมอบงานส่วนใหญ่ในระหว่างปี ส่งผลให้มูลค่างานคงเหลือที่ส่งมอบในปี 2569 มีมูลค่าน้อย ประกอบกับบริษัท ยังไม่มีการเริ่มดำเนินงานโครงการใหม่ในระหว่างงวด

ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัท มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ จำนวน 147.49 ล้านบาท และ 94.20 ล้านบาท ตามลำดับ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 41.13 ล้านบาท และ 18.69 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัท มีรายได้และผลกำไรขั้นต้นจากธุรกิจดังกล่าวลดลง สาเหตุหลักเกิดจากรายได้ต่อเนื่องจากสัญญาระยะยาว MA USO II หมดสัญญาในปี 2568

ต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงาน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัท มีต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 33.99 ล้านบาท และ 70.45 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส สวัสดิการอื่นๆ และค่าแรงจูงใจของพนักงานฝ่ายติดตั้งและบริการ ฝ่ายออกแบบและประมาณราคา ต้นทุนดังกล่าวเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเกิดจากในไตรมาส 2/2569 บริษัท มีพนักงานฝ่ายติดตั้งและบริการ และฝ่ายออกแบบและประมาณราคา จำนวน 233 คน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 125 คน

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัท มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 3.02 ล้านบาท และ 3.25 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายสำคัญที่เพิ่มขึ้นได้แก่ เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขายและการตลาด และค่าแรงจูงใจ ส่วนค่าใช้จ่ายที่ลดลงได้แก่ ค่ารับรอง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.32 ล้านบาท และ 42.37 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายการหลักคือ ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร ได้แก่ เงินเดือน โบนัส ค่าบำเหน็จกรรมการบริหาร และสวัสดิการอื่นๆ ค่าใช้จ่ายสำคัญที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร ค่าที่ปรึกษา (โครงการ Jump+) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้า ค่าลิขสิทธิ์ และค่าแรงจูงใจพนักงานฝ่ายบริหาร เป็นต้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายสำคัญที่ลดลง ได้แก่ ค่าซ่อมแซมและค่าธรรมเนียมอื่นๆ เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.12 ล้านบาท และ 4.56 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินโครงการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 340.10 ล้านบาท และ 184.08 ล้านบาท

งบฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,155.94 ล้านบาทจากสิ้นปี 2568 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 260.41 ล้านบาท เหตุผลหลักเกิดจากการรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินระหว่างงวด เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินโครงการ
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 282.61 ล้านบาท เหตุผลหลักเกิดจากออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินตามขั้นความสำเร็จหลายโครงการระหว่างงวด
3. สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนลดลง 221.65 ล้านบาท เหตุผลหลักเกิดจาก ณ สิ้นปี 2568 บริษัทฯ ได้ส่งมอบงานตามขั้นความสำเร็จแก่ลูกค้าโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ และอยู่ระหว่างการตรวจรับมอบงาน และได้มีการออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินในระหว่างไตรมาส 2/2569 โดย ณ วันสิ้นสุดงวด สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาประกอบด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ (unbilled revenue) สุทธิ 412.28 ล้านบาท และลูกหนี้เงินประกันผลงานระยะสั้น 0.45 ล้านบาท
4. ลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระลดลง 47.85 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 15.73 ล้านบาท และลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระเกิน 1 ปีลดลง 32.12 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระประกอบด้วยลูกหนี้ 2 โครงการ ได้แก่ โครงการ EEC DATA CENTER และโครงการจัดหาบุคลากรประจำศูนย์พัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนอย่างยั่งยืน กิจกรรมที่ 1
5. สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 787.15 ล้านบาท จากการรับสินค้าเพื่อรอการติดตั้งในโครงการใหญ่ 3 โครงการ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 1,094.31 ล้านบาทจากสิ้นปี 2568 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สิน ดังต่อไปนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 340.10 ล้านบาท จากวงเงินสินเชื่อประเภท PN เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานโครงการ
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 582.73 ล้านบาท
3. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 184.08 ล้านบาท จากวงเงินสินเชื่อประเภท TR เพื่อใช้ซื้อสินค้าในการดำเนินงานโครงการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,446.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61.63 ล้านบาท จากสิ้นปี 2568 เกิดจากกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 105.22 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย 32.26 ล้านบาท และหุ้นทุนซื้อคืน 11.33 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.17 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.43 เท่า โดยบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 1,094.31 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 61.63 ล้านบาท

จึงขอเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นายศักดิ์บวร พุกกะณะสุต)

กรรมการผู้จัดการ