

ที่ ITNSmai 6908-01

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการดำเนินงาน สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนและ 6 เดือน
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินเทอร์เน็ตระบบเน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอนำส่งรายงานการวิเคราะห์
ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ดังนี้

สรุปผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส (ล้านบาท)			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-69	Q1-69	Q2-68	QoQ		YoY	
				ล้าน บาท	%	ล้าน บาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ							
1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้ง	145.63	163.76	94.70	(18.13)	(11.07)	50.93	53.78
2. รายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์	26.56	26.17	27.49	0.39	1.49	(0.93)	(3.38)
3. รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์	0.70	2.56	2.03	(1.86)	(72.66)	(1.33)	(65.52)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	172.89	192.49	124.22	(19.60)	(10.18)	48.67	39.18
รายได้อื่น	0.03	0.13	0.18	(0.10)	(76.92)	(0.15)	(83.33)
รวมรายได้ทั้งหมด	172.92	192.62	124.40	(19.70)	(10.23)	48.52	39.00
ต้นทุนขายและบริการ	152.50	174.40	102.76	(21.90)	(12.56)	49.74	48.40
กำไรขั้นต้น	20.39	18.09	21.46	2.30	12.71	(1.07)	(4.99)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	5.12	5.07	5.76	0.05	0.99	(0.64)	(11.11)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	6.89	7.10	6.01	(0.21)	(2.96)	0.88	14.64
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	8.41	6.05	9.87	2.36	39.01	(1.46)	(14.79)
ส่วนแบ่งกำไรในกิจการร่วมค้า	0.50	0.50	0.45	0.00	0.00	0.05	11.11
รายได้ทางการเงิน	1.30	1.05	0.85	0.25	23.81	0.46	54.94
ต้นทุนทางการเงิน	(0.91)	(0.47)	(0.01)	0.44	93.62	0.90	9,000.00
กำไรก่อนภาษีเงินได้	9.30	7.13	11.16	2.17	30.43	(1.86)	(16.67)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(1.73)	(1.31)	(2.24)	0.42	32.06	(0.51)	(22.77)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	7.57	5.82	8.92	1.75	30.07	(1.35)	(15.13)

สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		การเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	H1-69	H1-68	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ				
1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้ง	309.38	185.26	124.12	67.00
2. รายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์	52.73	56.14	(3.41)	(6.07)
3. รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์	3.26	4.13	(0.87)	(21.07)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	365.37	245.53	119.84	48.81
รายได้อื่น	0.17	0.22	(0.05)	(22.73)
รวมรายได้ทั้งหมด	365.54	245.75	119.79	48.74
ต้นทุนขายและบริการ	326.90	205.66	121.24	58.95
กำไรขั้นต้น	38.47	39.87	(1.40)	(3.51)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	10.19	11.94	(1.75)	(14.66)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.99	11.62	2.37	20.40
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	14.46	16.53	(2.07)	(12.52)
ส่วนแบ่งกำไรในกิจการร่วมค้า	0.99	0.90	0.09	10.00
รายได้ทางการเงิน	2.36	1.74	0.62	35.63
ต้นทุนทางการเงิน	(1.38)	(0.01)	1.37	13,700.00
กำไรก่อนภาษีเงินได้	16.43	19.16	(2.73)	(14.25)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3.04)	(3.73)	(0.69)	(18.50)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	13.39	15.43	(2.04)	(13.22)

บริษัทมีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 172.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.00 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จากการส่งมอบโครงการที่เพิ่มขึ้นและการรับรู้รายได้จากงานในมือ (Backlog) อย่างต่อเนื่อง ขณะที่รายได้ลดลงร้อยละ 10.23 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ) เนื่องจากจังหวะการส่งมอบและการรับรู้รายได้ของแต่ละโครงการแตกต่างกันในแต่ละไตรมาส

สำหรับผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวม 365.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.81 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) สะท้อนการเติบโตจากการส่งมอบโครงการและการบริหาร Backlog ที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 7.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.07 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ) และลดลงร้อยละ 15.13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ขณะที่กำไรสุทธิสำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 13.39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.22 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นและลดลงของกำไรในแต่ละไตรมาสเป็นไปตามลักษณะของธุรกิจที่ดำเนินงานในรูปแบบโครงการ (project-based) ซึ่งระดับความสามารถในการทำกำไรอาจแตกต่างกันตามประเภท ขนาด และเงื่อนไขของโครงการที่รับรู้รายได้ในแต่ละช่วงเวลา รวมไปถึงการแข่งขันทางธุรกิจเพื่อรักษาและขยายฐานลูกค้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเชื่อมั่นว่าการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง การนำเสนอโซลูชันเทคโนโลยีที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า การปรับตัวต่อสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลง รวมถึงการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพจะเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตและความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว ทั้งนี้บริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง จากการทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือ (Backlog) และโอกาสในการได้รับโครงการใหม่อย่างต่อเนื่อง

ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทยังคงมีงานในมือ (Backlog) ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการและเตรียมส่งมอบให้แก่ลูกค้า รวมมูลค่าประมาณ 265 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2569 ไปจนถึงปี 2575 โดยมาจากโครงการและสัญญาบริการดูแลระบบ งานในมือ(Backlog) ดังกล่าวสะท้อนถึงความต่อเนื่องและมั่นคงของรายได้ในอนาคต ตลอดจนความเชื่อมั่นที่ลูกค้ามีต่อศักยภาพในการดำเนินงานของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

รายได้รวม

ประเภทธุรกิจ	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส (ล้านบาท)			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-69	Q1-69	Q2-68	QoQ		YoY	
				ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ							
1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้ง	145.63	163.76	94.70	(18.13)	(11.07)	50.93	53.78
2. รายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์	26.56	26.17	27.49	0.39	1.49	(0.93)	(3.38)
3. รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์	0.70	2.56	2.03	(1.86)	(72.66)	(1.33)	(65.52)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	172.89	192.49	124.22	(19.60)	(10.18)	48.67	39.18
รายได้อื่น	0.03	0.13	0.18	(0.10)	(76.92)	(0.15)	(83.33)
รวมรายได้ทั้งหมด	172.92	192.62	124.40	(19.70)	(10.23)	48.52	39.00

หมายเหตุ :

1. รายได้อื่น ประกอบด้วยรายได้ค่าสนับสนุนการทำตลาดของ Cisco กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายได้ค่าธรรมเนียมค่าประกันเงินให้กู้ยืม เป็นต้น

ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 172.92 ล้านบาท โดยบริษัทมีรายได้หลักจากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้ง คิดเป็นร้อยละ 84.22 ของรายได้รวม และรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย คิดเป็นร้อยละ 15.36 ของรายได้รวม ในขณะที่รายได้ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 0.40 ของรายได้รวม และหากพิจารณาฐานลูกค้าจากรายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทมีสัดส่วนกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชน ดังนี้

โครงสร้างรายได้	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส (ล้านบาท)			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-69	Q1-69	Q2-68	QoQ		YoY	
				ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ							
1. รายได้จากภาครัฐ	126.36	165.49	44.88	(39.13)	(23.64)	81.48	181.55
2. รายได้จากภาคเอกชน	46.53	27.00	79.34	19.53	72.33	(32.81)	(41.35)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	172.89	192.49	124.22	(19.60)	(10.18)	48.67	39.18

จากตารางโครงสร้างรายได้ที่แสดงผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2569 รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทส่วนใหญ่ยังคงมาจากโครงการของลูกค้าภาครัฐเป็นหลัก โดยเป็นผลมาจากการส่งมอบงานในมือ (Backlog) ที่ได้ดำเนินการแล้วเสร็จภายในช่วงเวลาดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งดำเนินกลยุทธ์กระจายฐานลูกค้าไปยังทั้งภาครัฐและภาคเอกชนอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง พร้อมเสริมสร้างความมั่นคงของรายได้และสนับสนุนการเติบโตของผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว

รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้ง

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และให้บริการติดตั้งเท่ากับ 145.63 ล้านบาท ลดลง 18.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.07 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้น 50.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.78 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งการเติบโตดังกล่าวเป็นผลจากการรักษาฐานลูกค้าเดิมร่วมกับการขยายฐานลูกค้าใหม่ ทั้งในภาครัฐและภาคเอกชน สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อโซลูชันและการให้บริการของบริษัท

ณ สิ้นสุดไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีมูลค่างานในมือ (Backlog) ที่ยังไม่ได้ส่งมอบประมาณ 106.94 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในงวดถัดไป สะท้อนถึงฐานรายได้ที่รองรับการดำเนินงานและสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในอนาคต

รายได้จากการให้บริการซ่อมแซม และบำรุงรักษาอุปกรณ์

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์เท่ากับ 26.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.49 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการรับรู้รายได้ตามสัญญาการให้บริการฉบับใหม่ที่เราเริ่มดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2569 และลดลง 0.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.38 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากสัญญาให้บริการของบางโครงการครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาการให้บริการ

ณ สิ้นสุดไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีมูลค่าสัญญาให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาการให้บริการประมาณ 157.04 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตลอดช่วงเวลาให้บริการแก่ลูกค้าโดยวิธีเส้นตรง ซึ่งสะท้อนถึงฐานรายได้ประจำ (Recurring Revenue) ที่จะสนับสนุนความต่อเนื่องของผลการดำเนินงานในอนาคต

รายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์เท่ากับ 0.70 ล้านบาท ลดลง 1.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.66 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลงจำนวน 1.33 ล้านบาทหรือร้อยละ 65.52 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน สาเหตุหลักมาจากโครงการบางรายการที่ครบกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาการให้เช่า

ณ สิ้นสุดไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีมูลค่าสัญญาให้บริการเช่าอุปกรณ์ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาการให้เช่าประมาณ 1.35 ล้านบาท โดยจะทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาให้บริการแก่ลูกค้าโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญา

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น	จำนวนเงินรายไตรมาส (ล้านบาท)			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-69	Q1-69	Q2-68	QoQ		YoY	
				ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	172.89	192.49	124.22	(19.60)	(10.18)	48.67	39.18
ต้นทุนขายและบริการ	152.50	174.40	102.76	(21.90)	(12.56)	49.74	48.40
กำไรขั้นต้น	20.39	18.09	21.46	2.30	12.71	(1.07)	(4.99)

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 152.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.19 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยมีต้นทุนลดลงจำนวน 21.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.56 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้นจำนวน 49.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.40 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นและลดลงในแต่ละช่วงเวลา

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 20.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.71 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและลดลงจำนวน 1.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.99 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน การเพิ่มขึ้นและลดลงของกำไรขั้นต้น เกิดจากลักษณะโครงการที่ส่งมอบในแต่ละไตรมาสที่แตกต่างกันทำให้โครงสร้างและอัตรากำไรขั้นต้นเปลี่ยนแปลงตามลักษณะของโครงการแต่ละประเภท

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 5.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.96 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 0.05 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.99 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากค่าใช้จ่ายในการพัฒนาเว็บไซต์เพื่อสนับสนุนการขาย และลดลงจำนวน 0.64 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 11.11 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นและค่าธรรมเนียมที่ลดลง ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนในการจัดจำหน่ายสอดคล้องกับกิจกรรมทางการตลาดและการดำเนินธุรกิจในแต่ละช่วงเวลา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 6.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.98 ของรายได้รวม ลดลงประมาณ 0.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.96 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 0.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.64 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนโดยสาเหตุหลักมาจากค่าธรรมเนียมธนาคารที่เพิ่มขึ้นจากการจัดหาเงินสินเชื่อเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการขยายโครงการของบริษัท

กำไรสุทธิ

สำหรับงวด 3 เดือนของไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 7.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.38 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 1.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.07 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลง 1.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อกำไรสุทธิในแต่ละงวดมาจากลักษณะของโครงการที่ส่งมอบ เนื่องจากธุรกิจของบริษัทมีลักษณะเป็นงานโครงการ (project-based) ซึ่งระดับความสามารถในการทำกำไรในแต่ละงวดอาจแตกต่างกันตามประเภท ขนาด และเงื่อนไขของโครงการที่รับรู้รายได้ในแต่ละช่วงเวลา

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานควบคู่กับการปรับตัวให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจและความต้องการของตลาดเพื่อรองรับโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ รวมถึงขยายฐานลูกค้าในกลุ่มตลาดใหม่

พร้อมรักษาความสัมพันธ์กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างการเติบโตของรายได้และความสามารถในการทำกำไรอย่างยั่งยืนในระยะยาว

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

รายการ	ยอดคงเหลือ (ล้านบาท)		การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	404.42	456.20	(51.78)	(11.35)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	241.28	245.22	(3.94)	(1.61)
สินทรัพย์รวม	645.70	701.42	(55.72)	(7.94)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 645.70 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2568 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 701.42 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน สินค้าคงเหลือ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น เงินให้กู้ยืมระยะยาว และอาคารและอุปกรณ์ รวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 99.27 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ดังนี้

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า	ยอดคงเหลือ (ล้านบาท)		การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	%
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	67.57	26.54	41.03	154.60
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 3 เดือน	27.30	3.37	23.93	710.09
มากกว่า 3 - 6 เดือน	-	18.60	(18.60)	(100.00)
มากกว่า 6 - 12 เดือน	9.00	-	9.00	100.00
รวมลูกหนี้การค้า	103.87	48.51	55.36	114.12

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีลูกหนี้การค้ารวมจำนวน 103.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.09 ของสินทรัพย์รวม โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากการส่งมอบงานโครงการที่เพิ่มขึ้นในงวดนี้ ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 67.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.05 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 38 วัน ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาชำระค่าสินค้าและบริการ (Credit Term) ที่ให้แก่ลูกค้าของบริษัท โดยประมาณ 30 - 90 วัน

สำหรับลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 26.28 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยส่วนใหญ่ความล่าช้าในการชำระเงินเกิดจากรอบการจ่ายเงินของลูกค้าที่มีรอบที่แตกต่างกันไปและขั้นตอนในการเบิกจ่าย และลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน คิดเป็นร้อยละ 8.67 ของลูกหนี้การค้า เกิดจากลูกหนี้ที่ประสบความล่าช้าในการส่งมอบงานให้กับลูกค้าปลายทาง จึงได้ขอขยายระยะเวลาเครดิตออกไป อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ดังกล่าวแล้วและได้รับการยืนยันว่าจะสามารถชำระหนี้ได้ครบถ้วนภายในระยะเวลา 120 วันนับจากวันครบกำหนดเดิม

นอกจากนี้ บริษัทยังมีลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 4.55 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยค้างรับและลูกหนี้อื่นๆ

สินค้ำคงเหลือ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินค้ำคงเหลือ 98.38 ล้านบาท ลดลง 130.83 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการส่งมอบโครงการให้แก่ลูกค้า ส่งผลให้สินค้ำคงเหลือที่จัดเตรียมไว้สำหรับโครงการลดลง ซึ่งสอดคล้องกับการดำเนินงานและการเติบโตของรายได้ในงวดดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายล่วงหน้าหมุนเวียนจำนวน 51.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.04 ของสินทรัพย์รวม โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้า ซึ่งเกี่ยวข้องกับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ และการซื้อประกันเพื่อให้ได้ส่วนลดทางการค้า รวมถึงต้นทุนค่ารับประกันจ่ายล่วงหน้าจากการซื้อสัญญารับประกันแบบ Service-Type Warranty

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าไม่หมุนเวียนมีมูลค่า 42.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.63 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนการบริการจ่ายล่วงหน้าที่มีระยะเวลามากกว่า 1 ปี

หนี้สินรวม

รายการ	ยอดคงเหลือ (ล้านบาท)		การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	%
หนี้สินหมุนเวียน	177.58	220.10	(42.52)	(19.32)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	22.95	14.63	8.32	56.87
หนี้สินรวม	200.53	234.73	(34.20)	(14.57)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 200.53 ล้านบาท ลดลง 34.20 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 14.57 เมื่อเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 ซึ่งหนี้สินที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน รวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 99.93 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้รายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญของบริษัท มีดังต่อไปนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 56.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.40 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปี 2568 โดยบริษัทมีการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้ในการสนับสนุนการดำเนินโครงการตามงานในมือ (Backlog) ซึ่งครอบคลุมการจัดหาวัสดุอุปกรณ์ ค่าใช้จ่ายในการติดตั้ง และเงินทุนหมุนเวียนระหว่างการดำเนินงาน เพื่อให้สามารถส่งมอบงานได้ตามแผนที่กำหนด

การใช้แหล่งเงินกู้ดังกล่าวเป็นการบริหารสภาพคล่องให้สอดคล้องกับลักษณะธุรกิจที่เป็นงานโครงการ ซึ่งมีระยะเวลาในการรับรู้รายได้และการรับชำระเงินแตกต่างกันในแต่ละโครงการ ทั้งนี้ บริษัทมีการบริหารจัดการภาระหนี้ อย่างรอบคอบและอยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจโดยไม่กระทบต่อเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น ต้นทุนโครงการค้ำจ่าย ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นสุดไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นจำนวน 74.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.00 ของหนี้สินรวม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ยอดคงเหลือ (ล้านบาท)		การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	%
เจ้าหนี้การค้า	59.18	133.80	(74.62)	(55.77)
เจ้าหนี้อื่น	0.72	0.39	0.33	84.62
ต้นทุนโครงการค้ำจ่าย	4.17	4.62	(0.45)	(9.74)
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย	6.56	4.70	1.86	39.57
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ ¹	3.56	2.32	1.24	53.45
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	74.19	145.83	(71.64)	(49.13)

หมายเหตุ :

1. เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ ประกอบด้วย เจ้าหนี้กรมสรรพากร ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้ำจ่าย และภาษีขายยังไม่ถึงกำหนดชำระ เป็นต้น

เจ้าหนี้การค้าเป็นเจ้าหนี้ที่เกิดจากการชำระค่าสินค้าที่บริษัทซื้อมาเพื่อใช้ในงานโครงการจำหน่ายอุปกรณ์ ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทลดลงจากงวดสิ้นปี 2568 จำนวน 71.64 ล้านบาท โดยการลดลงส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนโครงการค้ำจ่าย ที่บริษัทได้ดำเนินการชำระตามกำหนด

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน ซึ่งเป็นรายได้ที่ได้รับชำระล่วงหน้าจากเงินมัดจำรับล่วงหน้าและงานบริการจากสัญญาที่จะครบกำหนดไม่เกิน 1 ปี จำนวน 46.85 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 23.36 ของหนี้สินรวม และมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-ไม่หมุนเวียนซึ่งหนี้สินตามสัญญาเป็นรายได้ที่ได้รับชำระล่วงหน้าจากสัญญาที่จะครบกำหนดเกิน 1 ปี มีมูลค่าประมาณ 12.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.44 ของหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 445.18 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.94 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 จากกำไรสุทธิ ในอัตราหุ้นละ 0.167 บาท (จำนวน 209 ล้านหุ้น) เป็นจำนวนเงิน 34.90 ล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนที่นำมาจ่ายเงินปันผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจและได้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2569

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทสามารถบริหารสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจด้วยกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงาน เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมดำเนินงาน การชำระหนี้สิน และใช้เป็นเงินทุนสำหรับกิจกรรมลงทุน โดยงบกระแสเงินสดของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 สามารถสรุปได้ดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4.18 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 44.99 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายล่วงหน้าจำนวน 17.37 ล้านบาท และการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 130.83 ล้านบาท การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 71.68 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน:

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน 20.48 ล้านบาท โดยแหล่งกระแสเงินสดที่สำคัญประกอบด้วย เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันที่ลดลงจำนวน 15.50 ล้านบาท และการรับชำระเงินให้กู้ยืมจากกิจการร่วมค้าจำนวน 3.13 ล้านบาท และรับเงินส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าจำนวน 1.60 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน:

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.15 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญคือการรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 165.84 ล้านบาท เพื่อการบริหารสภาพคล่องและรองรับการดำเนินโครงการที่อยู่ระหว่างการขยายตัว ขณะเดียวกัน บริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 129.45 ล้านบาท รวมถึงการจ่ายเงินปันผลจำนวน 34.89 ล้านบาท และการจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 1.35 ล้านบาท

สรุปเงินสดปลายงวด:

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดจำนวน 75.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.46 ล้านบาทจากสิ้นปี 2568 โดยกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุนและกิจการจัดหาเงินสามารถชดเชยกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานและการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดได้ ทั้งนี้บริษัทยังคงบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและรองรับโอกาสการเติบโตในอนาคตอย่างมั่นคง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลายมือชื่อ-

(นางสาวนาตยา นันทวนิช)

ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงินและทรัพยากรมนุษย์
บริษัท อินเทอร์เน็ตระบบเน็ตเวิร์ค ซิสเต็ม จำกัด (มหาชน)