

วันที่ 6 สิงหาคม 2569

บริษัท ไอ ที เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ("I2" หรือ "บริษัทฯ") ก่อตั้งในปี 2549 และเข้าจดทะเบียนในตลาด mai เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2566 ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษา ออกแบบ จัดหา ติดตั้งและจำหน่ายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ อุปกรณ์สื่อสาร ระบบโทรคมนาคม และโซลูชันด้านพลังงานสะอาด แบบครบวงจร (System Integration) ให้แก่หน่วยงานภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชนขนาดใหญ่ มาอย่างต่อเนื่องกว่า 20 ปี

1.คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2569

บริษัท ไอ ที เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ขอรายงานผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 196.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 26.36 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.53 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และมีผลขาดทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 1.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.40 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.90 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลัก ดังต่อไปนี้

ผลประกอบการสำคัญ ไตรมาส 2 ปี 2569

งบฐานะการเงิน (Balance Sheet)

		หน่วย : ล้านบาท		
งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	30 มิ.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	ล้านบาท	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	614.90	519.99	94.91	18.25%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,209.31	1,271.59	(62.28)	-4.90%
รวมสินทรัพย์	1,824.21	1,791.58	32.63	1.82%
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	546.22	450.05	96.17	21.37%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	643.57	702.08	(58.51)	-8.33%
รวมหนี้สิน	1,189.79	1,152.13	37.66	3.27%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	634.42	639.45	(5.03)	-0.79%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,824.21	1,791.58	32.63	1.82%

การเปลี่ยนแปลงสำคัญในงบ:

- สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 32.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.82 จากการลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 38.19 ล้านบาท, ลูกหนี้ผ่อนชำระลดลง จำนวน 76.30 ล้านบาท รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ เพิ่มขึ้น จำนวน 46.48 ล้านบาท ต้นทุนสินค้าและงานบริการจ่ายล่วงหน้า ลดลง จำนวน 21.58 ล้านบาท จากการดำเนินงานปกติ และส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น จำนวน 47.52 จากการซื้ออาคารสำนักงาน
- หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 37.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.27 จากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น จำนวน 86.67 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวลดลง จำนวน 48.42 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 73.31 ล้านบาท ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น จำนวน 13.64 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้า ลดลง 70.92 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 5.03 ล้านบาท (0.79%) จากการจ่ายปันผล จำนวน 9.24 ล้านบาท กำไรสุทธิงบการเงินรวม 6 เดือน ปี 2569 จำนวน 4.21 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน (Income Statement)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท) (งวด 3 เดือน ปี 2569)	งบการเงินรวม				เปลี่ยนแปลง	
	ไตรมาส 2 ปี 2569		ไตรมาส 2 ปี 2568			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	195.47	99.70%	168.86	99.51%	26.61	15.76%
รายได้อื่น	0.58	0.30%	0.84	0.48%	(0.26)	-31.50%
รวมรายได้	196.05	100.00%	169.70	100.00%	26.35	15.53%
ต้นทุนขายและบริการ	176.63	90.09%	155.77	91.79%	20.86	13.39%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	8.05	4.56%	8.20	4.65%	(0.15)	-1.82%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.32	6.42%	12.44	7.05%	(1.12)	-8.99%
รวมค่าใช้จ่าย	196.00	100.00%	176.41	100.00%	19.58	11.10%
กำไรขั้นต้น	18.84	9.64%	13.09	7.75%	5.76	43.99%
กำไรจากการดำเนินงาน	0.05	0.02%	(6.71)	-3.96%	6.76	100.73%
รายได้ทางการเงิน	10.40	5.90%	12.72	7.21%	(2.32)	-18.28%
ต้นทุนทางการเงิน	(11.21)	-6.35%	(9.71)	-5.51%	1.50	15.47%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(0.76)	-0.39%	(3.70)	-2.18%	2.94	79.28%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.38)	-0.21%	0.18	0.10%	(0.56)	-310.61%

รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ จำนวน 195.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 26.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.76 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT Information Communication Technology) จำนวน 153.49 ล้านบาท เนื่องจากการทยอยส่งมอบงานโครงการที่เกิดขึ้น เช่น โครงการซื้อพร้อมติดตั้งระบบอุปกรณ์การชิงโครโนสเครือข่าย โครงการระบบซอฟต์แวร์ และงานโครงการอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78.52 ของรายได้จากการขายและบริการ ขณะที่มียาได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงาน (Energy) จำนวน 41.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.06 จากรายได้บริการบำรุงรักษาจากโครงการระบบกักเก็บพลังงานไฟฟ้าด้วยแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage System : BESS) บนพื้นที่ เกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งเจ้าของโครงการคือ บริษัท พีอีเอ อินเทอร์เน็ต จำกัด โดยงานกลุ่มธุรกิจพลังงาน (Energy) อย่างไรก็ตามสำหรับธุรกิจมีวางแผนงานการประมูลงานภาครัฐ และรัฐวิสาหกิจเพื่อมาเพิ่มรายได้ในอนาคต กลุ่มงาน AI และกลุ่มงานโซลาร์เซลล์ จำนวน 0.58 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.72

ต้นทุนขายและบริการ

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 176.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.39 จากปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก ต้นทุนขายและบริการงานโครงการ ของ 2 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ ต้นทุนจากกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT Information Communication Technology) จำนวน 145.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.60 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 12.62 ล้านบาท สาเหตุจากยอดขายลดลงตามโครงการที่ส่งมอบงานสำเร็จ และต้นทุนกลุ่มธุรกิจประหยัดพลังงาน (Energy) จำนวน 30.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74.80 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า จำนวน 8.74 ล้านบาท เนื่องจากงานโครงการขนาดใหญ่ได้ส่งมอบงานเมื่อปีก่อนหน้า คงเหลือรายได้จากการบริการบำรุงรักษาลังการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 8.05 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 0.15 ล้านบาท โดยเป็นค่าใช้จ่ายดังนี้ 1) ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.41 ล้านบาท 2) ค่าใช้จ่ายค่าที่พักและใช้จ่ายเดินทางไปต่างประเทศลดลง จำนวน 0.58 ล้านบาท 3) ค่ารับรอง ลดลง จำนวน 0.26 ล้านบาท 4) ค่าใช้จ่ายไม่ได้งาน ลดลง จำนวน 0.20 ล้านบาท จากการดำเนินงานขายปกติของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 11.32 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1.12 ล้านบาท โดยส่วนค่าใช้จ่ายดังนี้ 1) ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานลดลง จำนวน 0.91 ล้านบาท 2) ค่าเสื่อมราคา ลดลง จำนวน 0.32 ล้านบาท 3) ค่าที่ปรึกษากฎหมายลดลง จำนวน 0.45 ล้านบาท จากการดำเนินงานปกติของบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 11.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.35 ของรายได้รวม โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมเพื่อให้ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุน (Front-end fee) มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.49 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากอัตราดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้น

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจำนวน 1.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.53 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ(ขาดทุน) ร้อยละ -0.65 ของรายได้รวม

ดังนั้น บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการจัดการที่ดีในการส่งมอบงานโครงการและการควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

กระแสเงินสดไตรมาส 2 ปี 2569

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน -83.33 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 0.43 ล้านบาท ได้รับเงินฝากค้ำประกันBGคืนจำนวน 48.00 ล้านบาท ขายกองทุนรวม จำนวน 20.77 ล้านบาท ซื้อกองทุนรวม จำนวน 21.43 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 113.93 ล้านบาท รับกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 86.67 ล้านบาท ชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 44.68 ล้านบาท รับเงินจากลูกหนี้ผ่อนชำระ จำนวน 95.22 ล้านบาท จ่ายปันผล จำนวน 9.24 ล้านบาท
- เงินสดคงเหลือ ณ 30 มิ.ย. 2569 จำนวน 106.45 ล้านบาท

จุดเด่นเชิงกลยุทธ์

- ประสบการณ์กว่า 20 ปีในงาน System Integration ภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ
- ความสัมพันธ์ระยะยาวกับลูกค้ารายสำคัญ เช่น กลุ่ม ปตท., การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA), กระทรวงดิจิทัลฯ
- พันธมิตรเทคโนโลยีระดับโลก เช่น Cisco, Huawei, AWS, CrowdStrike, Microsoft Azure, Google Cloud, Oracle, IBM
- ขยายขีดความสามารถผ่านบริษัทย่อย 3 แห่ง ESG, AI / Digital Transformation และพลังงาน
- Backlog งานที่ยังไม่ส่งมอบ ณ 30 มิ.ย. 2569 รวม 712 ล้านบาท

2. ข้อมูลทั่วไปและภาพรวมธุรกิจ

2.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ไอ ที เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อหลักทรัพย์	I2
ตลาดหลักทรัพย์	mai (วันที่จดทะเบียน 8 สิงหาคม 2566)
ก่อตั้ง	พ.ศ. 2549 (ทุน 1 ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียน	210 ล้านบาท (ชำระแล้วเต็มจำนวน)
จำนวนหุ้นสามัญ	420,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท
ผู้สอบบัญชี	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (EY)
ที่ปรึกษากฎหมาย	บริษัท กฎหมายโชคเจริญ จำกัด
นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

2.2 วิสัยทัศน์และวัตถุประสงค์

"เราจะเป็นผู้นำด้านการบูรณาการเทคโนโลยีอัจฉริยะสำหรับองค์กรภาครัฐและอุตสาหกรรม ที่ขับเคลื่อนลูกค้าสู่อนาคตด้วย AI, Cloud และโซลูชันพลังงานสะอาด บนรากฐานของธรรมาภิบาลและความยั่งยืน"

วัตถุประสงค์หลัก 5 ประการ:

- บูรณาการโซลูชัน IT, AI และพลังงานสะอาดที่ตอบโจทย์ลูกค้าทุกอุตสาหกรรม
- สร้างผู้นำเทคโนโลยีและส่งเสริมวัฒนธรรมการเรียนรู้และนวัตกรรม
- พัฒนาองค์กรโดยใช้ AI และ Automation เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและยกระดับสู่มาตรฐานสากล
- บริหารงานตามหลักบรรษัทภิบาลและ ESG สร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน
- เป็นส่วนหนึ่งของการพัฒนาสังคมและประเทศ ลดความเหลื่อมล้ำดิจิทัล

2.3 โครงสร้างกลุ่มบริษัท (Group Structure)

บริษัท	ก่อตั้ง	% ถือหุ้น	ธุรกิจหลัก
กรีนโนเบีย (Greenopia)	21 ก.พ. 2567	60.00%	ที่ปรึกษา ESG / Carbon Footprint / iBESS SaaS Platform
อินไซต์ เอไอ (Insight AI)	28 ก.พ. 2567	55.00%	AI Solutions, Digital Transformation, Industry 4.0 (iQA, iFAB, iTA)
พาวแพ็คเกอร์ (Powpacker)	7 ก.พ. 2568	60.00%	Data Center, Solar, BESS, พลังงานสะอาด

บริษัท	ก่อตั้ง	% ถือหุ้น	ธุรกิจหลัก
ซีไอ เซค (CI SEC)	บริษัทร่วม	20.00%	ตัวแทนจำหน่ายระบบ IT และ Cyber Security
พรีเมียร์ซิสเต็มส์ โซลูชั่น (Premier Systems Solution)	27 พ.ค. 2569	99.98%	ออกแบบระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ICT

Synergy ของกลุ่มบริษัท

- Cross-selling: ลูกค้า SI ของ I2 ต่อยอดด้วย ESG จาก Greenopia หรือ AI จาก Insight AI
- ใช้ทรัพยากรร่วมกัน: ทีมวิศวกร โครงสร้างพื้นฐาน และเครือข่ายพันธมิตร
- นำเสนอ End-to-end Solution ครอบคลุม IT Infrastructure, Digital Transformation, พลังงานสะอาด และ ESG Compliance

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 สายผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) System Integration & Managed Services

ดำเนินธุรกิจ SI แบบครบวงจรในรูปแบบ Turnkey Contract พร้อมยกระดับสู่ Managed Services และ Outcome-based Model (ลูกค้าจ่ายตามผลลัพธ์)

(2) IT Infrastructure - โซลูชันโครงสร้างพื้นฐานไอที

- AI-Ready Infrastructure: Server, GPU Cluster, HCI รองรับ Workload AI/ML
- Sovereign & Private Cloud: Private/Hybrid Cloud ตอบโจทย์ Data Residency
- Zero Trust Cybersecurity: EDR, Threat Intelligence, Cloud Security, SOC-as-a-Service
- Software-Defined Networking (SDN) & DWDM

(3) Digital Transformation & AI Solutions

- Generative AI for Enterprise: AI Copilot, Document Summarization, Customer Service Bot
- Data Platform & Analytics: Data Lakehouse, Real-time Analytics, BI Dashboard
- Intelligent Process Automation (IPA): Workflow + ECM + AI
- Industry 4.0 & Smart Factory: Predictive Maintenance, Quality Control AI, Digital Twin
- e-Government Solutions: e-Tax Invoice, EPM, Citizen Service Platform

(4) Energy & Sustainability Solutions

- Battery Energy Storage System (BESS): รวมถึงโครงการเกาะสมุย มูลค่า 1,500 ล้านบาท กับ PEA ENCOM (BESS ขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย)
- Smart Grid & Energy Management
- Carbon Management Platform (iBESS): SaaS ติดตาม Carbon Footprint
- ESG Consulting & Reporting ตามมาตรฐาน GRI, TCFD, SEC

- Smart Lighting & IoT Energy Saving: ระบบประหยัดพลังงานไฟถนน ประหยัดได้เฉลี่ยไม่น้อยกว่า 40%

(5) Internet Services

- บริการอินเทอร์เน็ตผ่านดาวเทียมในพื้นที่ห่างไกล (Zone C+) ภายใต้โครงการ USO ของ กสทช.
- LEO Satellite Integration และ Digital Inclusion Initiative

3.2 สัดส่วนรายได้ไตรมาส 2 ปี 2569 (เทียบกับปีไตรมาสเดียวกันปีก่อน 2567-2569)

กลุ่มรายได้	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2567
รายได้รวม (ล้านบาท)	196.06	169.70	1,371.61
รายได้จากในประเทศ (%)	100%	100%	100%
รายได้จากต่างประเทศ (%)	0%	0%	0%

สัดส่วนรายได้ไตรมาส 2 ปี 2569 แยกตามกลุ่มธุรกิจ:

- กลุ่มงาน ICT (เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร) จำนวน 153.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78.52
- กลุ่มงานพลังงาน (Energy) จำนวน 41.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.06 ส่วนใหญ่จากบำรุงรักษา BESS เกาะสมุย
- กลุ่มงาน AI และกลุ่มงานโซลาร์เซลล์ จำนวน 1.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.72

4. ตลาดการแข่งขัน และโอกาสเชิงกลยุทธ์

ตลาด ICT ในประเทศไทยและอาเซียนกำลังเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่านที่สำคัญ ขับเคลื่อนโดย 4 ปัจจัยหลัก ได้แก่ การเติบโตของ Generative AI, การลงทุน Data Center จาก Hyperscalers, แรงกดดัน ESG/Net Zero, และนโยบาย Digital Government ของภาครัฐ

4.1 โอกาสทางตลาดที่บริษัทฯ สามารถจับได้

โอกาส	ขนาดตลาด	ความเกี่ยวข้องกับ I2
Cloud First (GDCC)	งบประมาณ 100,000 ล้านบาท (เริ่ม ต.ค. 2568)	SI, Cloud Migration, Data Classification
Data Center จาก Hyperscalers	AWS, Google, Microsoft รวม 8.5 พันล้าน USD	ร่วมกับ Powpacker นำเสนอ Data Center + BESS
Smart Grid	งบลงทุน 65,000 ล้านบาท (Smart Meter, VPP, BESS)	ประสบการณ์ BESS เกาะสมุย เป็นฐาน
Digital Transformation	10.94 พันล้าน USD ปี 2569 (CAGR 8.75%)	ร่วมกับ Insight AI พัฒนา AI Platform
งบ IT ภาครัฐ	3.78 ล้านล้านบาท (ปีงบ 2570)	ฐานลูกค้าภาครัฐ 16+ ปี

โอกาส	ขนาดตลาด	ความเกี่ยวข้องกับ I2
ESG & Green Finance	ESG Bonds 9.78 แสนล้านบาท	ร่วมกับ Greenopia (iBESS, ESG Consulting)

4.2 จุดเด่นเชิงการแข่งขัน (Competitive Strengths)

- ประสบการณ์ SI ภาครัฐกว่า 20 ปี เข้าใจกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างเชิงลึก
- ความสัมพันธ์ระยะยาวกับลูกค้าและพันธมิตรเทคโนโลยีระดับโลก
- ความพร้อมขยายสู่ Segment ใหม่ที่เติบโตสูง: Cloud & Data Center, Smart Grid & BESS, Digital Transformation
- Group Synergy ระหว่างบริษัทแม่และบริษัทย่อย 3 แห่ง

5. การบริหารจัดการความเสี่ยง

บริษัท ระบุปัจจัยความเสี่ยงสำคัญ 8 ประการต่อการดำเนินธุรกิจ และ 2 ประการต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ ดังนี้

5.1 ความเสี่ยงด้านการดำเนินธุรกิจ

#	ความเสี่ยง	มาตรการจัดการ
1	ยอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมาย (นโยบายรัฐ, การแข่งขัน, งบล่าช้า)	ขยายฐานลูกค้าใหม่, หาโครงการระยะยาว, นำเสนอโซลูชันใหม่, จัดทำ Certificate
2	การบริหารโครงการไม่ตามแผน/งบประมาณ (BOQ ไม่ครบ, ส่งงานล่าช้า)	เร่งรัดส่งมอบ, ตรวจสอบ BOQ ก่อนเสนอราคา, ประชุมติดตามสม่ำเสมอ
3	ความเสี่ยงด้านการเงิน (สภาพคล่อง, ดอกเบี้ย, ลูกค้าไม่ชำระ)	รายงานลูกหนี้รายเดือน, ทบทวนวงเงิน, เจรจาดอกเบี้ยกับธนาคาร
4	การไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย/ทจจธ	นโยบาย CG, PDPA, ระบบ Whistleblowing, อบรม Code of Conduct
5	บุคลากร (สืบทอด, รักษาคน)	Succession Plan, Workforce Planning, ร่วมมือสถาบันการศึกษา
6	ระบบ IT/Cyber Security	Microsoft Defender, Intune, MFA, อบรมพนักงาน
7	ธุรกิจหยุดชะงัก (ภัยพิบัติ, โรคระบาด)	Online Working (M365, D365, Cloud), แผน BCP, NAS Backup
8	พึ่งพิงผู้ถือหุ้นใหญ่ค่าประกันวงเงินกู้	เจรจาลดค่าธรรมเนียมการค้ำประกัน

5.2 ความเสี่ยงต่อการลงทุน

- ราคาหุ้นผันผวน อาจไม่สามารถขายได้เท่ากับหรือสูงกว่าราคาเสนอขาย
- ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (นางอัญชลี แก้วบรรพต) ถือหุ้น 28.50% เกินกว่า 25% มีอิทธิพลต่อมติพิเศษ

6. การขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (ESG)

บริษัท บูรณาการหลัก ESG (Environmental, Social, Governance) เข้าสู่แกนกลางของกลยุทธ์ธุรกิจ สอดคล้องกับเป้าหมาย SDGs ของ UN

6.1 มิติสิ่งแวดล้อม (Environmental)

- ใช้เทคโนโลยี Energy Monitoring และ Carbon Accounting Platform วัดผล Scope 1, 2, 3 Emissions
- โซลูชันพลังงานสะอาด: BESS, Solar Rooftop/Farm, Smart Grid
- ลดการใช้กระดาษและพลังงานในสำนักงาน

6.2 มิติสังคม (Social)

- ขยายโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลสู่พื้นที่ห่างไกล (USO) ลดความเหลื่อมล้ำดิจิทัล
- ในปีมีแผนโครงการ CSR ภายในปี 2569: ปลูกป่าชายเลนในเดือน กันยายน
- ปฏิบัติต่อแรงงานเป็นธรรมสวัสดิการครบ(ประกันสังคม,กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ,ประกันสุขภาพ/อุบัติเหตุ,ตรวจสุขภาพประจำปี)
- สัดส่วนพนักงานลาออกโดยสมัครใจไตรมาส 2 ปี 2569 1.56% (เทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 3.13%)

6.3 มิติบรรษัทภิบาล (Governance)

- ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมเป็นสมาชิกแนวร่วมต่อต้านการทุจริต (CAC) ในปี 2568
- จัดทำนโยบาย CG ครอบคลุม 8 หลักปฏิบัติตามแนวทางตลาดหลักทรัพย์ฯ
- คณะกรรมการตรวจสอบที่เป็นอิสระเข้าร่วมพิจารณารายการที่เกี่ยวข้อง
- ระบบ Whistleblowing สำหรับการชี้เบาะแสทุจริต

6.4 ผลลัพธ์ด้านสังคมและสิทธิมนุษยชนไตรมาส 2 ปี 2569

- กรณีละเมิดกฎหมาย/สิทธิมนุษยชน: 0 กรณี
- ข้อพิพาทแรงงาน: 0 กรณี
- เหตุการณ์ Cyber/ข้อมูลรั่วไหล: 0 กรณี
- เหตุการณ์ด้านความปลอดภัย/อาชีวอนามัย: 0 กรณี

7. ข้อพิพาททางกฎหมายและงานที่ยังไม่ส่งมอบ

7.1 ข้อพิพาททางกฎหมาย

คดีที่ 1: บริษัทฯ เป็นจำเลย (ดำ พ 2567/2567)

- ฟ้องเมื่อ 18 มิ.ย. 2567 โดยหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ ในข้อหาผิดสัญญา เรียกค่าเสียหายและค่าประกัน
- เกี่ยวกับโครงการพัฒนาและติดตั้งระบบ Core Guarantee System (CGS)
- ทุนทรัพย์: 267 ล้านบาท
- สถานะ: สืบพยาน ศาลกำหนดวันนัดใหม่ในวันที่ 6,7,8, 19-22 และ 26 พฤษภาคม 2569 นัดสืบพยานโจทก์เพิ่มในวันที่ 19,20 และ 21 สิงหาคม 2569
- ฝ่ายบริหารเชื่อว่าจะไม่ได้รับผลเสียหาย จึงยังไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สิน

คดีที่ 2: บริษัทฯ เป็นโจทก์ (ดำ พ.1181/2566)

- ฟ้องเมื่อ มี.ค. 2566 ในข้อหาผิดสัญญา เรียกค่าเสียหาย
- วันที่ 4 มิ.ย. 2568 ยื่นคำฟ้องอุทธรณ์ต่อศาล
- ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอศาลอุทธรณ์นัดฟังคำพิพากษา

คดีที่ 3: บริษัทฯ เป็นโจทก์ (ดำ พ.954/2569)

- ฟ้องเมื่อ 27 ก.ค. 2569 ในข้อหาเช็คเรียกเก็บเงินไม่ได้ เรียกค่าเสียหาย
- ยื่นคำฟ้องแพ่งต่อศาล

- บริษัทรับรู้ค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญในไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 12.12 ล้านบาท
- ปัจจุบันอยู่ระหว่างประสงค์ใกล้เคียงและประนอมข้อพิพาทจากจำเลยผ่านกระบวนการของศาล

7.2 ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่น

- ให้กู้ยืม บริษัท ดิจิตอล แอสโซซิเอตส์ จำกัด วงเงิน 25 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 6%
- ระยะเวลาเริ่มสัญญา 22 มี.ค. 2567 - 21 มี.ค. 2568
ต่อสัญญาครั้งที่ 1 จำนวน 1 ปี ระยะเวลา 22 มี.ค. 2568 ถึง 21 มี.ค. 2569
ต่อสัญญาครั้งที่ 2 จำนวน 6 ปี ระยะเวลา 31 มี.ค. 2569 ถึง 29 มี.ค. 2575
- ขนาดรายการ 3.89% ของ NTA — ไม่เกินเกณฑ์ที่ต้องขออนุมัติผู้ถือหุ้น

8. บทสรุปและประเด็นที่ต้องติดตาม

8.1 สรุปประเด็นสำคัญ

บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมในเชิงกลยุทธ์ผ่านการขยายขีดความสามารถด้วยบริษัทย่อย 3 แห่ง (Greenopia, Insight AI, Powpacker) เพื่อจับโอกาสตลาดใหม่ที่กำลังเติบโตสูง และมีการเปิดบริษัทย่อยเพิ่ม 1 แห่งในไตรมาส 2 ปี 2569 เพื่อขยายฐานลูกค้า SME และเตรียมความพร้อมในการเข้าร่วมประมูลงานโครงการภาครัฐ

8.2 ปัจจัยบวก (Positive Drivers)

- Backlog 712 ล้านบาท ที่จะทยอยรับรู้ในปี 2569-2577
- งบประมาณ IT ภาครัฐที่จะเพิ่มเป็น 3.78 ล้านล้านบาท ในปีงบประมาณ 2570
- นโยบาย Cloud First (GDCC) งบ 100,000 ล้านบาท เริ่ม ต.ค. 2568
- แผนแม่บท Smart Grid งบลงทุน 65,000 ล้านบาท ที่ I2 มี Track Record รองรับ
- การลงทุน Data Center จาก Hyperscalers รวม 8.5 พันล้าน USD ในไทย
- Synergy จากบริษัทย่อย 3 แห่งที่ครอบคลุม ESG, AI, และพลังงาน

8.3 ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม

- คดีฟ้องร้อง 267 ล้านบาท (CGS) — กำหนดสืบพยานพ.ค. 2569 — หากแพ้คดี อาจกระทบงบการเงินอย่างมีนัยสำคัญ
- การพึ่งพิงโครงการภาครัฐสูง — งบประมาณล่าช้าส่งผลกระทบต่อยอดขายโดยตรง
- การพึ่งพิงการค้าประกันวงเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- สัดส่วนผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกิน 25% (28.50%) มีอิทธิพลต่อมติพิเศษ

8.4 โครงการสำคัญที่บริษัทฯ จับตามอง

- โครงการ Smart Grid และ BESS ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ภายใต้แผนแม่บทประเทศ
- โครงการ Cloud Migration ของหน่วยงานภาครัฐ ภายใต้ GDCC
- Data Center Infrastructure สำหรับการลงทุนของ Hyperscalers
- AI Solutions และ Digital Transformation สำหรับภาคอุตสาหกรรม