ที่ LTO-2026-0250

10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2569 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2569 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิรัตน์ รุ่งเรืองบริบูรณ์)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

บริษัทมีผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 โดยมีรายได้รวม 525.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 219.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวม 306.01 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากรายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษา และรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีกำไรสุทธิ 34.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.0 จาก 26.99 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2568 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 6.6

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 บริษัทมีรายได้รวม 2,654.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,775.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 202.0 จาก 879.05 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 158.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.3 จาก 85.14 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน และรายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ซึ่งรวมกันคิดเป็นประมาณร้อยละ 95.77 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

ทั้งนี้ รายได้รวมและกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ทำสถิติสูงสุดนับตั้งแต่บริษัทเริ่มดำเนินกิจการ สะท้อนถึงการเติบโตของธุรกิจและความสามารถในการขยายการดำเนินงานของบริษัท โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายธุรกิจสู่รูปแบบการให้เช่าและการรับรู้รายได้จากโครงการสำคัญในปีปัจจุบัน

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 รายได้ ไตรมาส 3 ปี 2569

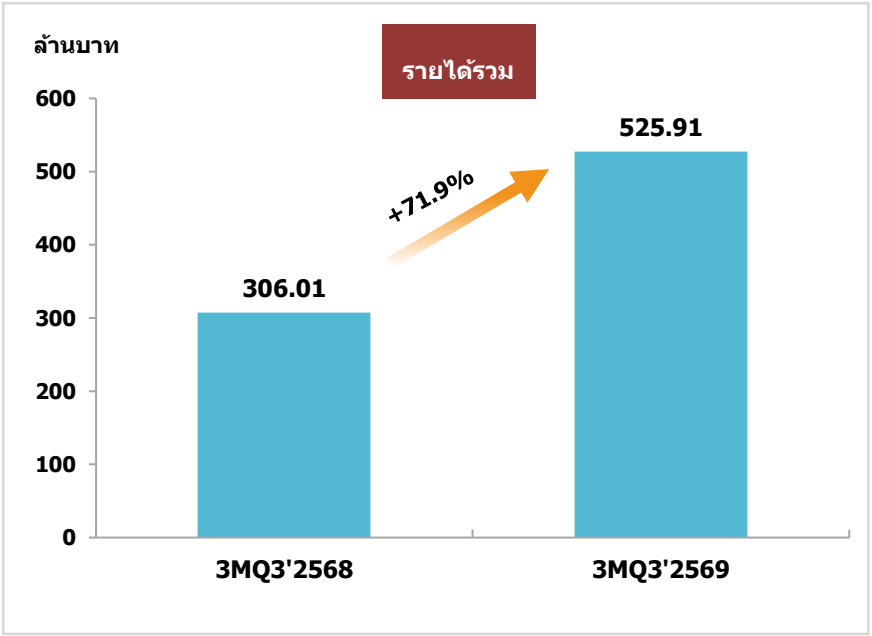
รายได้	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ก.ค. - ก.ย. 2568		ก.ค. - ก.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	305.17	99.73	525.83	99.98
2. รายได้อื่น*	0.84	0.27	0.08	0.02
รวมรายได้	**306.01**	**100.00**	**525.91**	**100.00**

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล เป็นต้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 525.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 219.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการรับรู้รายได้จากโครงการให้เช่าอุปกรณ์การเรียนการสอนสำหรับครูและนักเรียน ได้เพิ่มขึ้น ที่เข้ามาสนับสนุนการเติบโตของรายได้อย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีรายได้จากธุรกิจให้บริการและบำรุงรักษาระบบอย่างต่อเนื่อง อาทิ โครงการพัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนอย่างยั่งยืนฯ จำนวน 454 ศูนย์ และงานจ้างเหมาตรวจซ่อมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ IP Access แบบเตรียมความพร้อมตลอด 24 ชั่วโมง เขตพื้นที่ภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคใต้ ซึ่งเป็นแหล่งรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องของบริษัท

ทั้งนี้ รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และ 2569 รายได้จากการขายและบริการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.73 และ 99.98 ของรายได้รวม ตามลำดับ ขณะที่รายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.27 และ 0.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ



รายได้จากการขายและบริการ

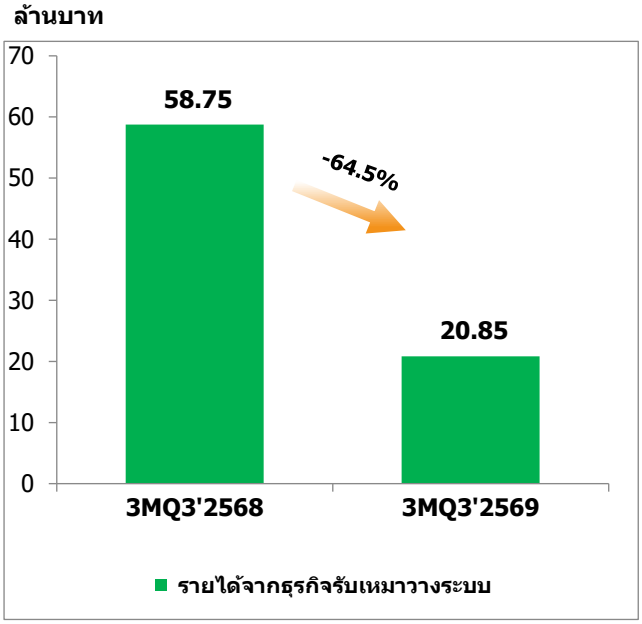
รายได้จากการขายและบริการของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ของปี 2569 ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบด้านระบบสื่อสารโทรคมนาคม รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ รายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาโครงข่ายและรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน

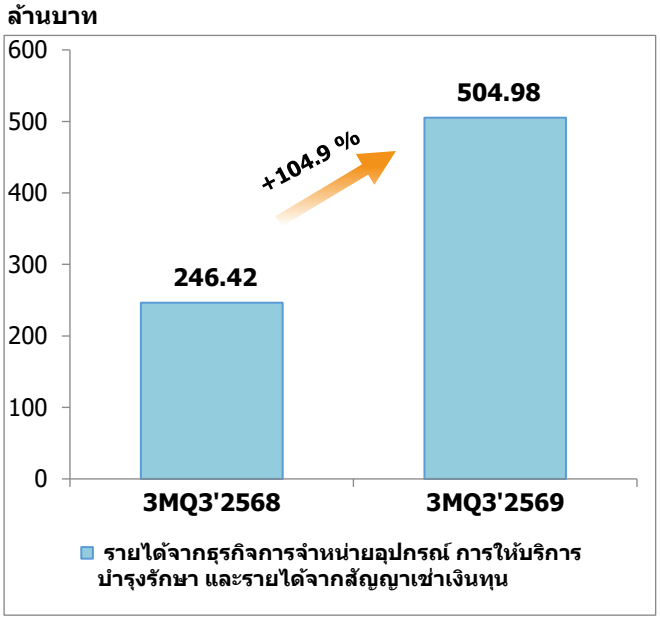
รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	งบการเงินรวม ก.ค. - ก.ย. 2568		งบการเงินรวม ก.ค. - ก.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	**58.75**	**19.25**	**20.85**	**3.97**
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	58.75	19.25	20.85	3.97
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการและบำรุงรักษาและรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน	**246.42**	**80.75**	**504.98**	**96.03**
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	42.42	13.90	1.38	0.26
- รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	204.00	66.85	241.86	45.99
- รายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน	0.00	0.00	261.74	49.78
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**305.17**	**100.00**	**525.83**	**100.00**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2569 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบ อยู่ที่ 20.85 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.97 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงร้อยละ 64.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโครงการเดิมบางโครงการได้ดำเนินการแล้วเสร็จ ส่งผลให้ไม่มีการรับรู้รายได้ต่อเนื่อง ขณะที่โครงการใหม่ได้รับสัญญาในช่วงปลายไตรมาส 3/2569 ทำให้ ณ สิ้นงวดอยู่ระหว่างขั้นตอนเตรียมความพร้อมและเริ่มดำเนินงาน จึงยังไม่มีการรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวในงวดนี้

ขณะที่รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการบำรุงรักษา และรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน จำนวน 504.98 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.03 ต่อรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 104.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการให้เช่าอุปกรณ์การเรียนการสอนสำหรับครูและนักเรียน ภายใต้โครงการส่งเสริมการเรียนรู้ขั้นพื้นฐานทุกที่ทุกเวลาได้เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทสามารถดำเนินการส่งมอบได้ตามแผน ส่งผลให้สามารถรับรู้รายได้ในส่วนดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังคงรับรู้รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาตามสัญญาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ในงวดปัจจุบัน

รายได้จากการขายและบริการแยกตามกลุ่มธุรกิจ





<u>รายได้อื่น</u>

ในงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และ 2569 บริษัทมีรายได้อื่นรวม จำนวน 0.84 ล้านบาท และ 0.08 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.27 และร้อยละ 0.02 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล

1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

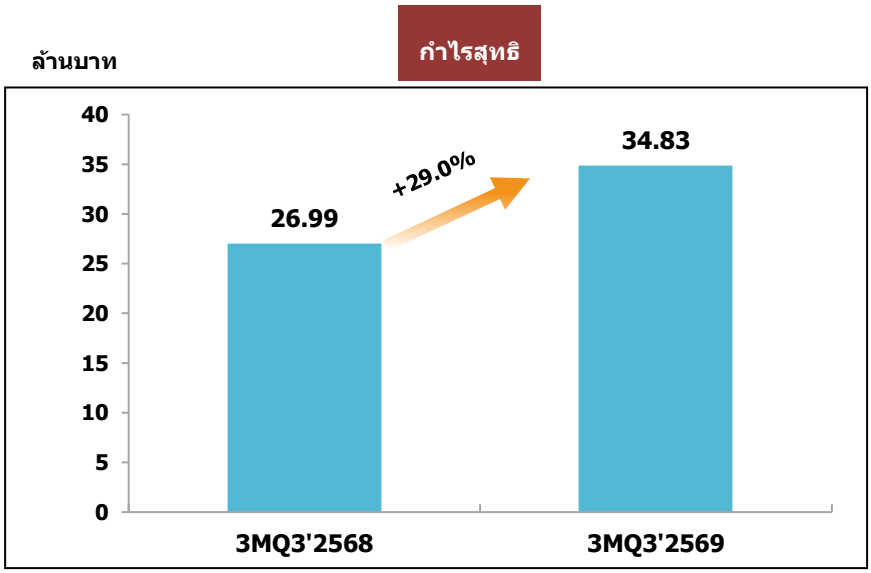
ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยในไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และ 2569 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 272.04 ล้านบาท และ 482.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.90 และร้อยละ 91.65 จากรายได้รวม ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีสาเหตุหลักจากการขยายตัวของรายได้และการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่ในงวดปัจจุบัน ส่งผลให้ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นตามปริมาณงานที่ดำเนินงาน

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ก.ค. - ก.ย. 2568		ก.ค. - ก.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	250.02	81.70	461.60	87.77
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.25	2.04	6.61	1.26
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	15.60	5.10	13.58	2.58
ต้นทุนทางการเงิน	0.17	0.06	0.21	0.04
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	**272.04**	**88.90**	**482.00**	**91.65**
รายได้รวม	**306.01**	**100.00**	**525.91**	**100.00**

1.3 กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีกำไรสุทธิ 34.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.0 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 26.99 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ลดลงจากร้อยละ 8.8 เป็นร้อยละ 6.6

การลดลงของอัตรากำไรสุทธิดังกล่าวมีสาเหตุจากต้นทุนรวมที่เพิ่มขึ้นจากโครงการที่การแข่งขันสูงในระหว่างงวด



1.4 สรุปผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2569

รายการ	งบการเงินรวม ม.ค. - ก.ย. 2568 ล้านบาท	งบการเงินรวม ม.ค. - ก.ย. 2569 ล้านบาท	% Y-O-Y
รายได้จากการขายและบริการ	876.79	2,652.06	202.5%
รายได้อื่น	2.26	2.66	17.7%
รายได้รวม	**879.05**	**2,654.72**	**202.0%**
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	771.84	2,456.16	218.2%
กำไรสุทธิ	**85.14**	**158.59**	**86.3%**

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,654.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,775.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 202.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวม 879.05 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายธุรกิจสู่รูปแบบการให้เช่าและการรับรู้รายได้จากโครงการสำคัญตามแผนการดำเนินงาน รวมถึงรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการและบำรุงรักษา

ในด้านกำไรสุทธิ บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวน 158.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 86.3 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทสามารถส่งมอบอุปกรณ์ในโครงการให้เช่าที่สำคัญได้หลายโครงการในปีนี้ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 9.7 เป็นร้อยละ 6.0 จากการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจใหม่ที่เริ่มขยายในปีนี้

1.5 รายได้ที่รอรับรู้ในอนาคต (Backlog)

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมีมูลค่า Backlog จำนวน 1,909.82 ล้านบาท และจำนวน 1,572.89 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลดลงของมูลค่า Backlog เป็นผลจากการทยอยส่งมอบงานและรับรู้รายได้ของโครงการต่าง ๆ ตามแผนการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน

2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,133.70 ล้านบาท และจำนวน 3,371.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 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 3 ปี 2569 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 1.91 ร้อยละ 17.82 ร้อยละ 48.92 ร้อยละ 15.91 ร้อยละ 0.08 และร้อยละ 6.11 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2568 เป็นสัดส่วนร้อยละ 78.23 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 ที่เป็นสัดส่วนร้อยละ 50.98 ต่อสินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่ามียอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,760.33 ล้านบาท และ 2,912.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 82.50 และร้อยละ 88.84 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2569 มาจากการให้เช่าอุปกรณ์ได้หลายโครงการซึ่งอยู่ในลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน

2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

<u>หนี้สิน</u>

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 1,229.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 และจำนวน 2,375.30 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 เป็นสัดส่วนร้อยละ 90.44 และร้อยละ 92.81 ของหนี้สินรวมตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นมีรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	ณ 31 ธ.ค. 2568		ณ 30 ก.ย. 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	747.91	95.24	635.21	90.86
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	37.34	4.76	63.90	9.14
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	**785.25**	**100.00**	**699.11**	**100.00**

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 เท่ากับร้อยละ 96.87 และร้อยละ 58.64 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2568 มีจำนวน 877.41 ล้านบาท และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 972.75 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัท โดยมีกำไรสะสมที่จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมายจำนวน 33.75 ล้านบาท และกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือจำนวน 356.78 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.40 เท่า ณ สิ้นปี 2568 และ 2.44 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 ตามลำดับ