

ที่ LTO-2026-0057

25 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำปี 2568  
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชัน แอนด์ คอมมิวนิเคชัน เน็ทเวิร์คส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ได้จัดให้มีการประชุม คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินประจำปี 2568 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอให้นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำปี 2568 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายวิรัตน์ รุ่งเรืองบริบูรณ์ )

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี



## บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานปี 2568 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการและกำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ปัจจัยหลักเนื่องจากปี 2567 มีการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ตามความสำเร็จของงานที่อยู่ในระดับสูง แต่ในปี 2568 บริษัทมีงานโครงการใหม่จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ ให้บริการ และบำรุงรักษาซึ่งสามารถรับรู้รายได้ได้เพียงบางส่วนภายในปี 2568 ส่งผลให้ปี 2568 บริษัทมีมูลค่าสัญญาขายสินค้าและบริการที่รอส่งมอบและให้บริการจำนวน 2,650 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถรักษาสัดส่วนรายได้จากงานบริการและบำรุงรักษาซึ่งเป็นรายได้ประจำ (Recurring Income) ให้เติบโตต่อเนื่อง ช่วยเสริมสร้างเสถียรภาพของกระแสเงินสดและลดความผันผวนของผลประกอบการ

สำหรับผลการดำเนินงานปี 2568 ตามงบการเงินรวม บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 1,112.21 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,109.75 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 2.46 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 ที่มีรายได้รวมจำนวน 1,425.60 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาโครงสร้างรายได้ พบว่ารายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบมีจำนวน 180.36 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46 จากปีก่อน เนื่องจากโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการในปี 2567 ได้รับรู้รายได้ไปแล้วเป็นส่วนใหญ่ ขณะที่รายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ บริการ และบำรุงรักษา มีจำนวน 929.39 ล้านบาท โดยแม้รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ลดลงตามภาวะการลงทุนของลูกค้า แต่รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาโครงการยังคงเพิ่มขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนรายได้บริการต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 83.75 ซึ่งช่วยเสริมความต่อเนื่องและความมั่นคงของรายได้ในระยะยาว

ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย ปี 2568 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 982.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.29 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 86.75 ในปี 2567 โดยต้นทุนขายและบริการปรับลดลงตามปริมาณงาน ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการลงทุนด้านบุคลากรและระบบสนับสนุนการดำเนินงาน เพื่อรองรับการขยายธุรกิจและยกระดับประสิทธิภาพองค์กร อย่างไรก็ตาม บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในระดับต่ำ สะท้อนโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งและการบริหารสภาพคล่องอย่างเหมาะสม

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ 103.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.28 ลดลงจากปี 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 150.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.53 ของรายได้รวม โดยการลดลงของกำไรสุทธิสอดคล้องกับรายได้โครงการที่ลดลงและสัดส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้น

โดยสรุป แม้ผลประกอบการปี 2568 จะชะลอตัวจากฐานรายได้โครงการขนาดใหญ่ในปีก่อน แต่บริษัทมีโครงสร้างรายได้ที่มีคุณภาพมากขึ้นจากการเพิ่มสัดส่วนงานบริการและบำรุงรักษา ซึ่งเป็นรายได้ประจำที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ ฝ่ายบริหารจะมุ่งเน้นการเพิ่มมูลค่างานในมือ (Backlog) การขยายฐานลูกค้าภาครัฐและเอกชน และการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนและสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมแก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 รายได้

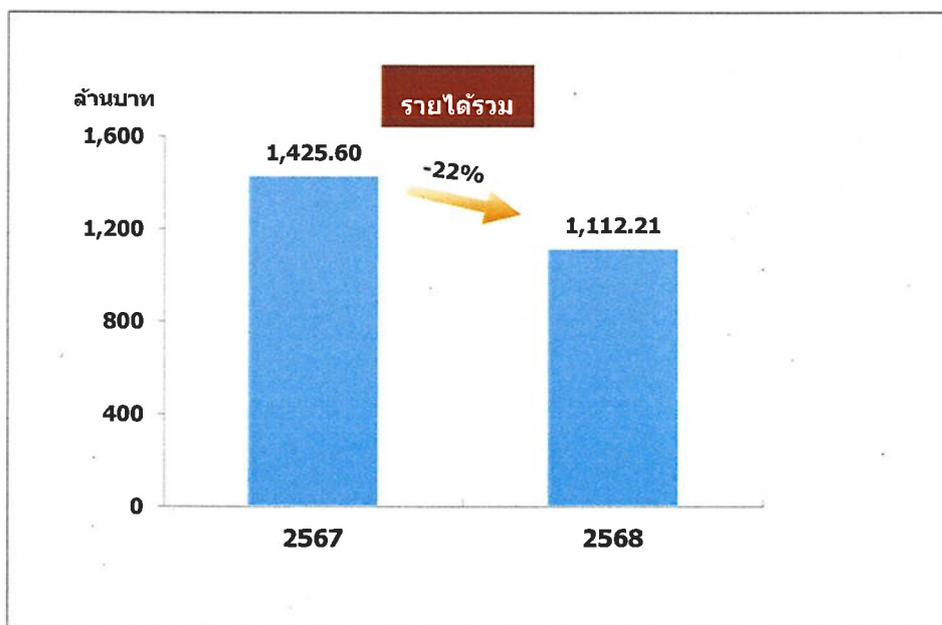
บริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2567 และ 2568 จำนวน 1,425.60 ล้านบาท และ จำนวน 1,112.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 22 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยโครงการที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้หลัก ๆ มาจากรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการและบำรุงรักษา ได้แก่

- โครงการพัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนอย่างยั่งยืน กิจกรรมที่ 1 กลุ่มที่ 2 การเช่าอุปกรณ์พร้อมจัดหาบุคลากรประจำศูนย์ดิจิทัลชุมชน จำนวน 454 ศูนย์ “โครงการดิจิทัลชุมชน”
- โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) กลุ่มที่ 5
- งานจ้างเหมาตรวจสอบและบำรุงรักษาอุปกรณ์ IP Access แบบเตรียมความพร้อมตลอด 24 ชั่วโมง เขตพื้นที่ภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคใต้ เป็นต้น

ประเภท	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2567		2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	1,422.97	99.82	1,109.75	99.78
2. รายได้อื่น*	2.63	0.18	2.46	0.22
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,425.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,112.21</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ \* รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น สำหรับปี 2567 และ 2568 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.82 และ 99.78 และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.18 และ 0.22 ตามลำดับ

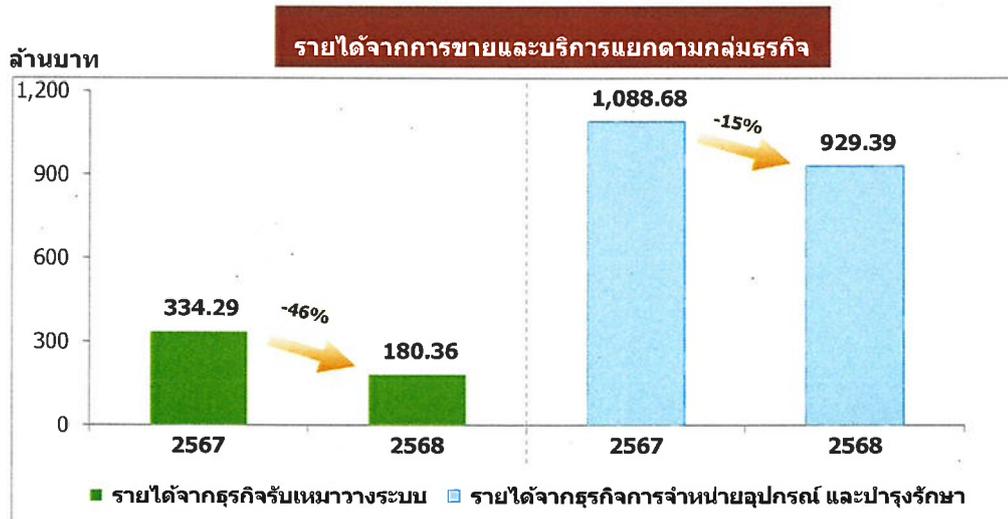


### รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัท ของปี 2567 และ 2568 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบทั้งระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2567		2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	334.29	23.49	180.36	16.25
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	334.29	23.49	180.36	16.25
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการ และบำรุงรักษา	1,088.68	76.51	929.39	83.75
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	268.02	18.84	87.00	7.84
- รายได้จากการให้บริการและบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	820.66	57.67	842.39	75.91
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,422.97	100.00	1,109.75	100.00

ในปี 2568 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ การให้บริการและบำรุงรักษา จำนวน 180.36 ล้านบาท และจำนวน 929.39 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.25 และร้อยละ 83.75 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบลดลงร้อยละ 46 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจากงานโครงการขนาดใหญ่ที่ได้ส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในงวดเดียวกันของปีก่อน มีสัดส่วนที่มากกว่างวดปัจจุบัน ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาตกลงร้อยละ 15 เนื่องจากการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบโทรคมนาคมได้ลดลง แต่อย่างไรก็ดี การรับรู้รายได้จากการให้บริการและการบำรุงรักษายังคงเติบโตขึ้นจากการขยายฐานงานบริการดังกล่าว



### รายได้อื่น

ในปี 2567 และ 2568 บริษัทมีรายได้โดยรวม จำนวน 2.63 และ 2.46 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.18 และร้อยละ 0.22 ของรายได้รวม โดยรายได้ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล

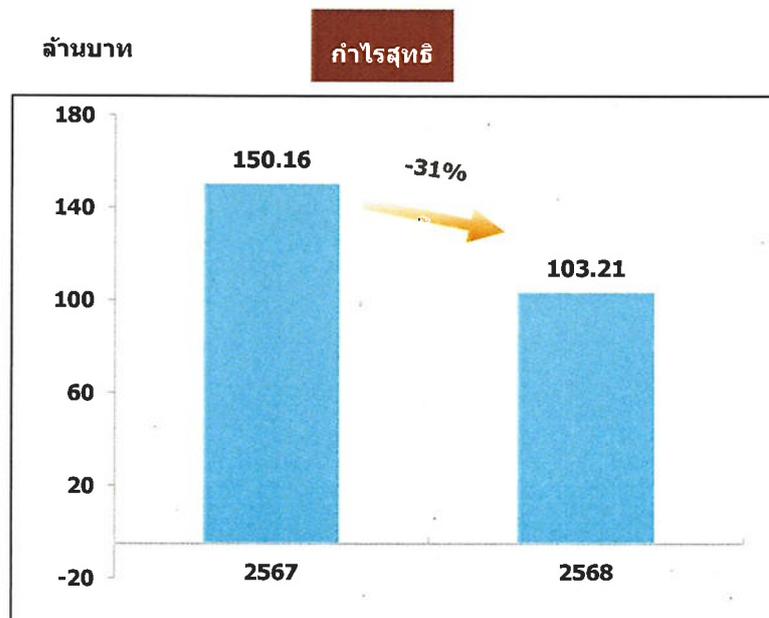
### 1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2567 และ 2568 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 1,236.75 ล้านบาท และจำนวน 1,112.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.75 และร้อยละ 88.29 ของรายได้รวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2567		2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	1,143.54	80.22	885.92	79.65
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	31.25	2.19	25.01	2.25
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	61.00	4.28	70.55	6.34
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.96	0.06	0.55	0.05
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,236.75</b>	<b>86.75</b>	<b>982.03</b>	<b>88.29</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,425.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,112.21</b>	<b>100.00</b>

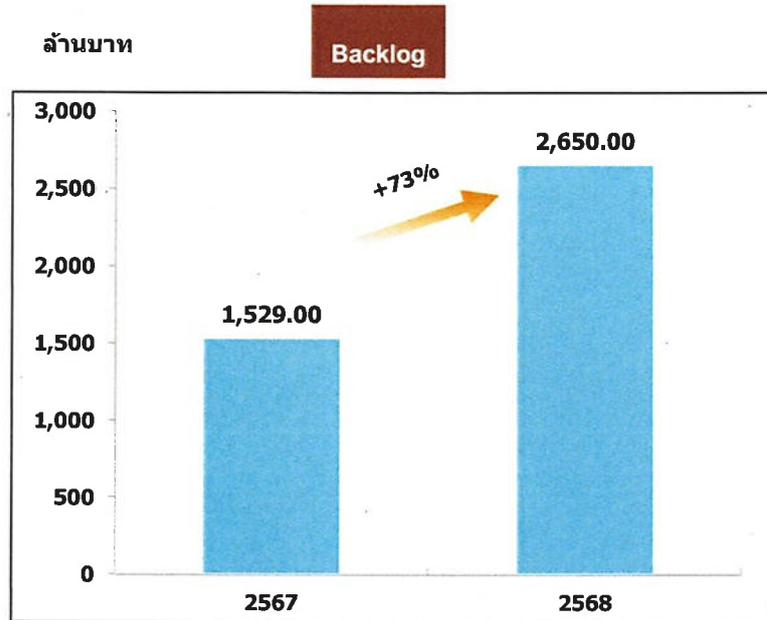
### 1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปี 2567 และ 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 150.16 ล้านบาท และจำนวน 103.21 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.53 และร้อยละ 9.28 ของรายได้รวม



### 1.4 Backlog

ในปี 2567 และ 2568 บริษัทมีมูลค่า Backlog จำนวน 1,529 ล้านบาท และจำนวน 2,650 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 73 จากงวดเดียวกันของปีก่อน



## 2. ฐานะทางการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2567 และสิ้นปี 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,800.77 ล้านบาท และจำนวน 2,133.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า ณ สิ้นปี 2567 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 18.91 ร้อยละ 22.16 ร้อยละ 21.91 ร้อยละ 0.24 และร้อยละ 26.25 ตามลำดับ และสิ้นปี 2568 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 5.28 ร้อยละ 16.56 ร้อยละ 25.31 ร้อยละ 25.63 และร้อยละ 15.00 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2567 เป็นสัดส่วนร้อยละ 63.51 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2568 ที่เป็นสัดส่วนร้อยละ 78.23 ต่อยอดสินทรัพย์รวม

จากรายการสินทรัพย์หลักของบริษัทจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือและสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่ามียอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2567 และสิ้นปี 2568 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,270.66 ล้านบาท และ 1,760.33 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 70.56 และร้อยละ 82.50 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

### 2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 885.75 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 และจำนวน 1,229.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2567 และสิ้นปี 2568 เป็นสัดส่วน 78.05% และ 90.44% ของหนี้สินรวมตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นมีรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	ณ 31 ธ.ค. 2567		ณ 31 ธ.ค. 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	374.73	97.18	747.91	95.24
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	0.44	0.11	24.00	3.06
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	0.49	0.13	0.42	0.05
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9.94	2.58	12.92	1.65
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น</b>	<b>385.60</b>	<b>100.00</b>	<b>785.25</b>	<b>100.00</b>

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หลักของบริษัท ซึ่งจำนวนส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการ และค่าจ้างเหมาในโครงการต่าง ๆ ในอัตราร้อยละ 97.18 และ 95.24 ณ สิ้นปี 2567 และสิ้นปี 2568 ตามลำดับ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2567 และสิ้นปี 2568 เท่ากับร้อยละ 88.90 และร้อยละ 96.87 ตามลำดับ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2567 มีจำนวน 889.69 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2568 มีจำนวน 877.41 ล้านบาท โดยมีกำไรสะสมที่จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมายจำนวน 33.75 ล้านบาท และกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 260.00 ล้านบาท

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.00 เท่า ณ สิ้นปี 2567 และ 1.40 เท่า ณ สิ้นปี 2568 ตามลำดับ และหากไม่นับรวมรายการหนี้สินที่เกิดจากสัญญาจำนวนเงิน 258.10 ล้านบาท และ 35.55 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 และ ณ สิ้นปี 2568 แล้วอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จะเท่ากับ 0.71 เท่าและ 1.36 ตามลำดับ