

ที่ ลข. 007/69/สจ

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

#### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี (จำกัด) มหาชน (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจให้บริการโครงข่ายใยแก้วนำแสง และให้บริการติดตั้งโครงข่าย โดยบริษัท ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมแบบที่ 3 ประเภทมีโครงข่าย เป็นของตนเอง จากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เพื่อทำธุรกิจเป็นผู้ให้บริการวางจรวดสื่อสารความเร็วสูง เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2555 ซึ่งมีระยะเวลา 15 ปี และ เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม พ.ศ. 2568 ได้รับการต่ออายุใบอนุญาตเป็น 30 ปี โดยภายหลังจากได้รับใบอนุญาตแล้วบริษัท ได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงข่ายใยแก้วนำแสง โดยโครงข่ายใยแก้วนำแสงของบริษัท เป็นโครงข่ายที่ผสมผสาน ระหว่างโครงข่ายหลักตามเส้นทางของการรถไฟแห่งประเทศไทยซึ่งบริษัท ได้รับอนุญาตจากการทางรถไฟแห่งประเทศไทยให้มีสิทธิที่จะติดตั้งโครงข่ายใยแก้วนำแสงไปตามเส้นทางรถไฟ เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2555 ซึ่งมีระยะเวลา 30 ปี ประกอบกับ เส้นทางหลัก เส้นทางย่อย และเส้นทางสำรองตามเส้นทางถนนผ่านเสาไฟฟ้าเพื่อเชื่อมต่อเข้าถึง ลูกค้า โดยบริษัท ได้เริ่มเปิดดำเนินการให้บริการโครงข่ายใยแก้วนำแสงภายใต้ชื่อโครงข่าย Interlink Fiber Optic ใน เดือนมิถุนายน 2556

ในปี 2557 บริษัท ได้เริ่มเข้าสู่ธุรกิจให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center) โดยบริษัท ได้ซื้อ ทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับดาต้าเซ็นเตอร์จากบริษัท อินเทอร์เน็ต คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (“ILINK”) ทั้งอาคาร และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บริการศูนย์พื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์แก่บริษัทและองค์กรต่าง ๆ ตามความต้องการของลูกค้า ที่แตกต่างกัน โดยบริษัท ได้เริ่มเปิดดำเนินการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ในเดือนตุลาคม 2557

จากการที่ภาครัฐมีนโยบายในการพัฒนาเศรษฐกิจดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (Digital Economy) และ นโยบายประเทศไทย 4.0 ซึ่งเป็นนโยบายที่สำคัญเกี่ยวกับการนำเทคโนโลยีสารสนเทศมาประยุกต์ใช้ให้เข้ากับกิจกรรม ทางเศรษฐกิจและสังคม โดยนโยบายดังกล่าวมุ่งเน้นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล และมีเป้าหมายเพื่อให้การ เชื่อมต่อข้อมูลครอบคลุมทุกพื้นที่ มีขนาดที่เพียงพอกับการใช้งาน มีเสถียรภาพที่มั่นคง ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงการ เชื่อมต่อได้ในราคาที่เหมาะสม เพื่อเป็นพื้นฐานไปสู่การต่อยอดกิจกรรมการพัฒนาประเทศทั้งทางด้านเศรษฐกิจและ สังคมที่มีประสิทธิภาพสูงสุด นโยบายดังกล่าวจึงเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยส่งเสริมการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ของประเทศ และเป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนการเติบโตของบริษัท

ในปี 2567 บริษัท ได้ซื้อกิจการของบริษัท โกลบอล ลิโทรปรีซ์ ซี เซอร์วิส จำกัด (จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อ เป็นบริษัท อินเทอร์เน็ต เฮลท์ เทคโนโลยี จำกัด เมื่อวันที่ 9 มกราคม พ.ศ. 2568) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายและ ให้บริการเช่าอุปกรณ์ทางการแพทย์ เพื่อขยายฐานธุรกิจการของบริษัทให้เติบโตต่อเนื่อง และยั่งยืน โดยสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) มีรายได้รวมจำนวน 2,866.77 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่ 176.19 ล้านบาท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 2,053.04 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 60.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.87 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีขาดทุนสุทธิจำนวน 130.05 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 324.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 116.80 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 194.70 ล้านบาท

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### 1. รายได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,866.77 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 154.48 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 5.70 โดยเป็นรายได้เฉพาะส่วนของบริษัทฯ จำนวน 2,053.04 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2567 จำนวน 60.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 2.87 ดังนี้

ประเภทบริการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	2,823.76	98.50	2,477.84	91.36	345.92	13.96	2,011.34	97.97	1,955.68	92.53	55.66	2.85
รายได้อื่น	43.01	1.50	234.44	8.64	(191.43)	(81.65)	41.70	2.03	158.00	7.47	(116.30)	(73.60)
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,866.77</b>	<b>100.00</b>	<b>2,712.28</b>	<b>100.00</b>	<b>154.49</b>	<b>5.70</b>	<b>2,053.04</b>	<b>100.00</b>	<b>2,113.68</b>	<b>100.00</b>	<b>(60.64)</b>	<b>(2.87)</b>

#### 1.1. รายได้จากการให้บริการ

ประเภทบริการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากงานบริการโครงข่าย	1,277.40	45.24	1,263.33	50.99	14.07	1.11	1,277.40	63.51	1,263.33	64.60	14.07	1.11
รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย	1,370.48	48.53	1,005.97	40.60	364.51	36.24	631.97	31.42	593.89	30.37	38.08	6.41
รายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	101.97	3.61	98.46	3.97	3.51	3.55	101.97	5.07	98.46	5.03	3.51	3.55
รายได้จากการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์	73.90	2.62	110.08	4.44	(36.18)	(32.87)	-	-	-	-	-	-
<b>รวมรายได้จากการให้บริการ</b>	<b>2,823.75</b>	<b>100.00</b>	<b>2,477.84</b>	<b>100.00</b>	<b>345.91</b>	<b>13.96</b>	<b>2,011.34</b>	<b>100.00</b>	<b>1,955.68</b>	<b>100.00</b>	<b>55.66</b>	<b>2.85</b>

รายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ แบ่งเป็น 4 ประเภทดังนี้

#### 1.1.1. รายได้จากงานบริการโครงข่าย

รายได้จากงานบริการโครงข่ายเป็นรายได้จากการให้บริการโครงข่ายใยแก้วนำแสงของบริษัทฯ ผ่านรูปแบบการให้บริการต่าง ๆ ได้แก่ บริการ Interlink MPLS IP-VPN บริการ Interlink Dark Fiber และบริการ Interlink IPLC โดยบริษัทฯ เริ่มให้บริการดังกล่าวในเดือนมิถุนายน 2556

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการโครงข่ายรวมเป็นจำนวน 1,277.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.24 และร้อยละ 63.51 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ

### 1.1.2. รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย

รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย เป็นรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายที่เกี่ยวข้องกับระบบสื่อสารความเร็วสูงโดยแบ่งเป็น 2 ส่วนได้แก่

1) รายได้จากการติดตั้งให้แก่ลูกค้าโดยรับรู้รายได้เมื่อบริษัทปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติแล้วเสร็จและส่งมอบบริการที่สัญญาว่าจะให้แก่ลูกค้าตลอดช่วงเวลาหนึ่ง ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาที่ทำกับลูกค้าแต่ละฉบับ และ

2) รายได้จากการให้บริการเชื่อมต่อโครงข่ายลูกค้าหรือบริการอื่นๆ ซึ่งรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเชื่อมต่อกับโครงข่ายลูกค้าสำเร็จ หรือบริการแล้วเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทและ บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายเท่ากับ 1,370.48 ล้านบาท และ 631.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.53 และ 31.42 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการตามลำดับ รายได้ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 364.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.24 และรายได้ของบริษัทฯเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 38.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.41 โดยงานโครงการสำคัญที่กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ในปี นี้ เช่น โครงการเมืองอัจฉริยะด้านการป้องกันความปลอดภัยข่าวสาร 348.87 ล้านบาท โครงการพัฒนาระบบสารสนเทศด้านผู้ใช้น้ำ 144.84 ล้านบาท โครงการ Platform สำหรับการฝึกอบรมพัฒนาทักษะแรงงาน 99.03 ล้านบาท โครงการซื้อพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ให้บริการสัญญาณอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล 98.93 ล้านบาท โครงการซื้อพร้อมติดตั้งอุปกรณ์เครือข่ายสายสัญญาณโรงไฟฟ้า 79.05 ล้านบาท

### 1.1.3. รายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ จำนวน 101.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.61 และร้อยละ 5.07 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ โดยปัจจุบันอัตราการใช้พื้นที่ (Occupancy Rate) คือ ร้อยละ 98

### 1.1.4. รายได้จากการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์ จำนวน 73.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.62 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวม

## 1.2. รายได้อื่น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 43.01 ล้านบาท และ 41.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.50 และ 2.03 ของรายได้ตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 191.43 ล้านบาท และรายได้อื่นของบริษัทฯลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 116.30 ล้านบาท

## 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนจากการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม 3,107.13 ล้านบาท โดยเป็นต้นทุนและค่าใช้จ่ายเฉพาะส่วนของบริษัทฯ จำนวน 2,213.22 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

## 2.1. ต้นทุนจากการให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการให้บริการ เป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัท โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 2,554.99 ล้านบาท โดยเป็นต้นทุนจากการให้บริการเฉพาะส่วนของบริษัทจำนวน 1,836.59 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ร้อยละ 33.46 และร้อยละ 18.95 ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น โดยสามารถแบ่งต้นทุนได้ตามประเภทงานบริการดังนี้

ต้นทุนจากการให้บริการ	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ต้นทุนงานบริการโครงข่าย	1,218.54	4.61	1,048.23	17.03	1,218.54	4.61	1,048.23	17.03
ต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย	1,222.16	10.82	722.61	28.17	560.07	11.38	441.18	25.71
ต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	57.97	43.15	54.57	44.58	57.98	43.15	54.57	44.58
ต้นทุนการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์	56.32	23.79	89.03	19.11	-	-	-	-
<b>รวมต้นทุนจากการให้บริการ</b>	<b>2,554.99</b>		<b>1,914.44</b>		<b>1,836.59</b>		<b>1,543.98</b>	

### 2.1.1. ต้นทุนงานบริการโครงข่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนงานบริการโครงข่ายจำนวน 1,218.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 4.61 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 โดยต้นทุนงานบริการโครงข่ายที่สำคัญ ประกอบด้วยต้นทุนงานบริการโครงข่ายโครงข่าย USO ร้อยละ 29.06 ต้นทุนค่าเสื่อมราคาโครงข่าย ร้อยละ 26.14 ต้นทุนค่าเชื่อมต่อโครงข่ายและอุปกรณ์โครงข่าย ร้อยละ 20.31 ต้นทุนค่าเช่าพื้นที่ในการติดตั้งโครงข่าย ร้อยละ 8.48 ต้นทุนพนักงาน ร้อยละ 3.03 และต้นทุนค่าบำรุงรักษาโครงข่าย ร้อยละ 8.39 ของต้นทุนงานบริการโครงข่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

### 2.1.2. ต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่ายจำนวน 1,222.16 ล้านบาท และ 560.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 10.82 และ 11.38 ตามลำดับ โดยต้นทุนหลักของการให้บริการติดตั้งโครงข่าย คือ ค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าแรงงานของผู้รับเหมาซึ่งแปรผันตามงานโครงการนั้นๆ โดยอัตรากำไรขั้นต้นน้อยกว่าช่วงเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากลักษณะของโครงการที่แตกต่างกัน

### 2.1.3. ต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ จำนวน 57.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 43.15 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น หลักๆ จากค่าเช่าพื้นที่หลังคาเพื่อติดตั้ง Solar cell และค่าธรรมเนียมตรวจรับรอง ISO ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง โดยต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าเสื่อมราคาต้นทุนค่าระบบสาธารณูปโภค ต้นทุนพนักงาน และค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา

#### 2.1.4. ต้นทุนการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์จำนวน 56.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 23.79 โดยต้นทุนหลักของการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์ คือ ต้นทุนพนักงาน ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และค่าเสื่อมราคาเครื่องใช้ในการดำเนินงาน

#### 2.1.5. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 268.76 ล้านบาท และ 174.75 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.52 และ 8.69 ตามลำดับ กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 563.40 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.74 โดยมีสาเหตุตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น

### 2.2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 173.33 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 27.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.88 หลักๆเนื่องจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินรับชำระจากการเพิ่มทุนจากบริษัท SEAX Asia Pte. Ltd. ที่ได้รับมาในสกุลเงินต่างประเทศ อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นเพียงผลกระทบทางบัญชีจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และได้ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทแต่อย่างใด

### 2.3. ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 128.19 ล้านบาท และ 41.44 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2567 จำนวน 115.19 ล้านบาท และ 30.78 ล้านบาท ตามลำดับ หลักๆเนื่องจากการรับรู้รายการผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกค้ายี่ห้อหนึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ โดยผู้บริหารใช้วิธีรายตัว (individual assessment) ด้วยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (discounted cashflow) เพื่อประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับของลูกหนี้ และรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตจากการประมาณการความน่าจะเป็นของผลขาดทุนด้านเครดิตถ่วงน้ำหนัก กลุ่มบริษัทวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดยสะท้อนถึงปัจจัยต่อไปนี้

- จำนวนเงินที่คาดว่าจะไม่ได้รับถ่วงน้ำหนักตามประมาณการความน่าจะเป็น
- มูลค่าของเงินตามเวลา
- ข้อมูลสนับสนุนและความสมเหตุสมผล ณ วันที่รายงาน เกี่ยวกับประสบการณ์ในอดีต สภาพการณ์ในปัจจุบันและการคาดการณ์ไปในอนาคต

## 2.4. ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 164.46 ล้านบาท ซึ่งลดลง 23.25 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2567 โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืม ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,047.11 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,311.35 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 115.79 ล้านบาท และหนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญาที่ปรับอัตราดอกเบี้ยจำนวน 687.19 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2567: เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,648.14 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 838.31 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 164.24 ล้านบาท และ หนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญาที่ปรับอัตราดอกเบี้ยจำนวน 687.80 ล้านบาท)

นอกจากนี้ในระหว่างปีปัจจุบันบริษัทได้ปรับโครงสร้างเงินกู้ยืมระยะยาวใหม่โดยการชำระคืนเงินกู้ยืมเดิมก่อนกำหนดและเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมฉบับใหม่กับสถาบันการเงินอื่นเพื่อทดแทนเงินกู้ยืมเดิม ทำให้บริษัทรับรู้หนี้สินทางการเงินใหม่ด้วยมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินใหม่ และตัดรายการหนี้สินทางการเงินเดิมด้วยมูลค่าตามบัญชีที่เหลืออยู่และรับรู้ส่วนต่างรวมถึงค่าธรรมเนียมในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดรวมจำนวน 22.43 ล้านบาท และแสดงรายการรวมในต้นทุนทางการเงิน

การปรับโครงสร้างเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การบริหารโครงสร้างเงินทุนของบริษัท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพทางการเงินและลดต้นทุนทางการเงินในระยะยาว

## 2.5. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 194.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธิร้อยละ 6.80 ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 324.63 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 11.97 หลักๆเนื่องจากการปรับขึ้นต้นทุนที่ลดลงและการรับรู้รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจำนวน 130.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธิร้อยละ 6.33 โดยลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 194.70 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 9.21 หลักๆเนื่องจากการปรับขึ้นต้นทุนที่ลดลงและการรับรู้รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้น

## ฐานะทางการเงิน

### 1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 9,487.39 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 8,605.58 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.43 และ 7.34 ตามลำดับ จาก ณ สิ้นปี 2567 ที่มีสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ จำนวน 8,669.82 ล้านบาท และ 8,017.03 ล้านบาท สินทรัพย์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ร้อยละ 10.72 รายได้ค้างรับส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี และรายได้ค้างรับส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระหลังจาก 1 ปี (สุทธิ) ร้อยละ 21.47 สินทรัพย์ถาวรและอุปกรณ์โครงข่ายโทรคมนาคม ร้อยละ 47.61 และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ร้อยละ 1.22 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น 618.87 ล้านบาท หลักๆจากเงินรับชำระค่าหุ้นจาก SEAX Asia Pte. Ltd. โดยเงินที่ได้รับส่วนหนึ่งมีข้อจำกัดในการเบิกใช้สำหรับการลงทุนในโครงข่ายระหว่างประเทศ จึงแสดงรายการเป็นเงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้

2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 227.70 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากโครงการใหญ่หลายโครงการ เช่น โครงการซื้อขายและให้บริการแผงโซลาร์เซลล์ ประกอบกับการรับรู้รายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง

3) รายได้ค้างรับส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี (สินทรัพย์หมุนเวียน) ลดลงจำนวน 57.91 ล้านบาท เนื่องจากการออกไปแจ้งหนี้เรียกเก็บค่าบริการ

4) รายได้ค้างรับคาดว่าจะได้รับชำระหลังจาก 1 ปี (สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน) ลดลงจำนวน 97.31 ล้านบาท เนื่องจากการออกไปแจ้งหนี้เรียกเก็บค่าบริการ

## 2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 4,463.61 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,790.29 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น 0.41 และหนี้สินของบริษัทลดลงร้อยละ 6.81 จาก ณ สิ้นปี 2567 ที่มีหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ จำนวน 4,445.60 ล้านบาท และ 4,067.34 ล้านบาท ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัท พบว่าหนี้สินที่สำคัญของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ร้อยละ 64.30 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ร้อยละ 12.93 หนี้สินตามสัญญาเช่าภายใต้สัญญากับทรัสต์ ร้อยละ 15.40 และหนี้สินสัญญาเช่า ร้อยละ 2.75 ของหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามลำดับ

## 3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รวม 4,872.36 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,815.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.71 และร้อยละ 21.92 ตามลำดับจาก ณ สิ้นปี 2567 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ จำนวน 4,054.22 ล้านบาท และ 3,949.69 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นหลักๆ จากจากออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บริษัท SEAX Asia Pte. Ltd. สู่ที่กับผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2568 จำนวน 211.55 ล้านบาท

#### 4. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.79 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งลดลงจาก ณ สิ้นปี 2567 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.03 เท่า

นอกจากนี้ เนื่องจากสัญญากู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ได้กำหนดให้บริษัทฯ ต้องรักษาอัตราส่วนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมกิจการ ไม่เกิน 2.5 เท่า และ DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.2 เท่า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.62 เท่า และ 1.25 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดที่ธนาคารพาณิชย์ระบุไว้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายณัฐนัย อนันตรัมพร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

