

ที่ ลข. 110/68/ณจ

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 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 ลิโทรปรีซึ่ย์ เซอร์วิส จำกัด (จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อ เป็นบริษัท อินเทอร์เน็ต เฮลท์ เทคโนโลยี จำกัด เมื่อวันที่ 9 มกราคม พ.ศ. 2568) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายและ ให้บริการเช่าอุปกรณ์ทางการแพทย์ เพื่อขยายฐานธุรกิจการของบริษัทให้เติบโตต่อเนื่อง และยั่งยืน โดยสำหรับงวดสาม เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัท และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) มีรายได้รวมจำนวน 712.12 ล้านบาท และมี ขาดทุนสุทธิสำหรับส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่ 40.35 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 509.90 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 37.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.85 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีขาดทุนสุทธิจำนวน 19.55 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 34.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 226.84 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 15.41 ล้านบาท

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### 1. รายได้

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 712.12 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 74.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 11.71 โดยเป็นรายได้เฉพาะส่วนของบริษัทฯ จำนวน 509.90 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 37.13 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 7.85 ดังนี้

ประเภทบริการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	30 กันยายน 2568		30 กันยายน 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		30 กันยายน 2568		30 กันยายน 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	701.83	98.55	628.56	98.60	73.27	11.66	501.51	98.35	464.08	98.16	37.43	8.07
รายได้อื่น	10.29	1.45	8.93	1.40	1.36	15.32	8.39	1.65	8.69	1.84	(0.30)	(3.42)
<b>รวมรายได้</b>	<b>712.12</b>	<b>100.00</b>	<b>637.49</b>	<b>100.00</b>	<b>74.63</b>	<b>11.71</b>	<b>509.90</b>	<b>100.00</b>	<b>472.77</b>	<b>100.00</b>	<b>37.13</b>	<b>7.85</b>

#### 1.1. รายได้จากการให้บริการ

ประเภทบริการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	30 กันยายน 2568		30 กันยายน 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		30 กันยายน 2568		30 กันยายน 2567		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากงานบริการโครงข่าย	350.53	49.95	311.54	49.56	38.99	12.52	350.53	69.90	311.54	67.13	38.99	12.52
รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย	307.47	43.81	269.48	42.87	37.99	14.10	126.31	25.19	127.47	27.47	(1.16)	(0.91)
รายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	24.67	3.52	25.07	3.99	(0.40)	(1.60)	24.67	4.91	25.07	5.40	(0.40)	(1.60)
รายได้จากการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์	19.16	2.72	22.47	3.58	(3.31)	(14.74)	-	-	-	-	-	-
<b>รวมรายได้จากการให้บริการ</b>	<b>701.83</b>	<b>100.00</b>	<b>628.56</b>	<b>100.00</b>	<b>73.27</b>	<b>11.66</b>	<b>501.51</b>	<b>100.00</b>	<b>464.08</b>	<b>100.00</b>	<b>37.43</b>	<b>8.07</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

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการโครงข่ายรวมเป็นจำนวน 350.53 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.95 และร้อยละ 69.90 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ

### 1.1.2. รายได้จากค่าบริการติดตั้งโครงข่าย

รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย เป็นรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายที่เกี่ยวข้องกับระบบสื่อสารความเร็วสูงโดยแบ่งเป็น 2 ส่วนได้แก่

1) รายได้จากการติดตั้งให้แก่ลูกค้าโดยรับรู้รายได้เมื่อบริษัทปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติแล้วเสร็จและส่งมอบบริการที่สัญญาว่าจะให้แก่ลูกค้าตลอดช่วงเวลาหนึ่ง ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาที่ทำกับลูกค้าแต่ละฉบับ และ

2) รายได้จากการให้บริการเชื่อมต่อโครงข่ายลูกค้าหรือบริการอื่นๆ ซึ่งรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเชื่อมต่อกับโครงข่ายลูกค้าสำเร็จ หรือบริการแล้วเสร็จ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทและ บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายเท่ากับ 307.47 ล้านบาท และ 126.31 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.81 และ 25.19 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการตามลำดับ รายได้ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 37.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.10 และรายได้ของบริษัทฯ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 1.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.91 โดยงานโครงการสำคัญที่กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ในปี นี้ เช่น โครงการเมืองอัจฉริยะด้านการป้องกันความปลอดภัยข่าวสาร 142.10 ล้านบาท งานติดตั้งอุปกรณ์ป้องกันอันตรายจากกระแสไฟฟ้าของโครงการให้บริการสัญญาณอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล 25.48 ล้านบาท โครงการซื้ออุปกรณ์นำชมนิทรรศการขององค์การพิพิธภัณฑ์วิทยาศาสตร์แห่งชาติ 25.47 ล้านบาท โครงการปรับปรุงระบบโครงข่ายกล้องโทรทัศน์วงจรปิด 5 จังหวัดชายแดนภาคใต้ 12.44 ล้านบาท

### 1.1.3. รายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ จำนวน 24.67 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.52 และร้อยละ 4.91 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ โดยปัจจุบันอัตราการใช้พื้นที่ (Occupancy Rate) คือ ร้อยละ 97

### 1.1.4. รายได้จากการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์ จำนวน 19.16 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.72 ของรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวม

## 1.2. รายได้อื่น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 10.29 ล้านบาท และ 8.39 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.45 และ 1.65 ของรายได้ตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 1.36 ล้านบาท และรายได้อื่นของบริษัทฯ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 จำนวน 0.30 ล้านบาท

## 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนจากการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม 770.09 ล้านบาท โดยเป็นต้นทุนและค่าใช้จ่ายเฉพาะส่วนของบริษัทฯ จำนวน 534.27 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

## 2.1. ต้นทุนจากการให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการให้บริการ เป็นค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัท โดยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 638.26 ล้านบาท โดยเป็นต้นทุนจากการให้บริการเฉพาะส่วนของบริษัท จำนวน 452.33 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ร้อยละ 31.13 และร้อยละ 19.74 ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น โดยสามารถแบ่งต้นทุนได้ตามประเภทงานบริการดังนี้

ต้นทุนจากการให้บริการ	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	30 กันยายน 2568		30 กันยายน 2567		30 กันยายน 2568		30 กันยายน 2567	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ต้นทุนงานบริการโครงข่าย	324.94	7.30	270.26	13.25	324.94	7.30	270.26	13.25
ต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย	286.33	6.87	191.62	28.89	112.95	10.58	95.13	25.37
ต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	14.44	41.49	12.37	50.69	14.44	41.49	12.37	50.69
ต้นทุนการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์	12.55	34.52	12.47	44.50	-	-	-	-
<b>รวมต้นทุนจากการให้บริการ</b>	<b>638.26</b>		<b>486.72</b>		<b>452.33</b>		<b>377.76</b>	

### 2.1.1. ต้นทุนงานบริการโครงข่าย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนงานบริการโครงข่ายจำนวน 324.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 7.30 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 โดยต้นทุนงานบริการโครงข่ายที่สำคัญ ประกอบด้วยต้นทุนงานบริการโครงข่ายโครงการ USO ร้อยละ 34.32 ต้นทุนค่าเสื่อมราคาโครงข่าย ร้อยละ 24.41 ต้นทุนค่าเชื่อมต่อโครงข่ายและอุปกรณ์โครงข่าย ร้อยละ 16.96 ต้นทุนค่าเช่าพื้นที่ในการติดตั้งโครงข่าย ร้อยละ 9.01 ต้นทุนค่าบำรุงรักษาโครงข่าย ร้อยละ 8.09 และต้นทุนพนักงาน ร้อยละ 2.64 ของต้นทุนงานบริการโครงข่ายสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

### 2.1.2. ต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่ายจำนวน 286.33 ล้านบาท และ 112.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 6.87 และ 10.58 ตามลำดับ โดยต้นทุนหลักของการให้บริการติดตั้งโครงข่าย คือ ค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าแรงงานของผู้รับเหมาซึ่งแปรผันตามงานโครงการนั้นๆ โดยอัตรากำไรขั้นต้นน้อยกว่าช่วงเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากลักษณะของโครงการที่แตกต่างกัน

### 2.1.3. ต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์จำนวน 14.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 41.49 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปี 2567 เนื่องจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น หลักๆ จากค่าเช่าพื้นที่หลังคาเพื่อติดตั้ง Solar Cell และค่าธรรมเนียมตรวจรับรอง ISO ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง โดยต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนค่าระบบสาธารณูปโภค ต้นทุนพนักงาน และค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา

#### 2.1.4. ต้นทุนการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์ จำนวน 12.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 34.52 โดยต้นทุนหลักของการให้บริการเครื่องมือทางการแพทย์ คือ ต้นทุนพนักงาน ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และค่าเสื่อมราคาเครื่องใช้ในการดำเนินงาน

#### 2.1.5. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 63.57 ล้านบาท และ 49.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.06 และ 9.81 ตามลำดับ กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 141.84 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.57 โดยมีสาเหตุตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น

### 2.2. ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 36.57 ล้านบาท และ 10.80 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2567 จำนวน 42.91 ล้านบาท และ 18.24 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากการรับรู้รายการผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกค้ารายหนึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ โดยผู้บริหารใช้วิธีรายตัว (Individual Assessment) ด้วยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เพื่อประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับของลูกค้านี้ และรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตจากการประมาณการความน่าจะเป็นของผลขาดทุนด้านเครดิตถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก กลุ่มบริษัทวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดยสะท้อนถึงปัจจัยต่อไปนี้

- จำนวนเงินที่คาดว่าจะไม่ได้รับถ่วงน้ำหนักตามประมาณการความน่าจะเป็น
- มูลค่าของเงินตามเวลา
- ข้อมูลสนับสนุนและความสมเหตุสมผล ณ วันที่รายงาน เกี่ยวกับประสบการณ์ในอดีต สภาพการณ์ในปัจจุบันและการคาดการณ์ไปในอนาคต

### 2.3. ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 33.95 ล้านบาท ซึ่งลดลง 15.71 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2567 โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืม ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,335.93 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 958.22 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 119.03 ล้านบาท และหนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญากับทรัสต์ สุทธิ จำนวน 687.24 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2567: เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,648.14 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 838.31 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 164.24 ล้านบาท และ หนี้สินทางการเงินภายใต้สัญญากับทรัสต์ สุทธิ จำนวน 687.80 ล้านบาท)

### 2.4. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 46.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธির้อยละ 6.48 ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 42.61 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 6.61 เนื่องจากการรับรู้รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจำนวน 19.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 3.83 โดยลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 15.41 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิที่ ร้อยละ 3.26 เนื่องจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของงานโครงการจากลักษณะของโครงการที่แตกต่างกัน และการรับรู้รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้น

## ฐานะทางการเงิน

### 1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 8,561.19 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 7,815.37 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 1.25 และ 2.52 ตามลำดับ จาก ณ สิ้นปี 2567 ที่มีสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ จำนวน 8,669.82 ล้านบาท และ 8,017.03 ล้านบาท สินทรัพย์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ร้อยละ 15.32 รายได้ค้างรับส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี และรายได้ค้างรับส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระหลังจาก 1 ปี (สุทธิ) ร้อยละ 22.39 สินทรัพย์ถาวรและอุปกรณ์โครงข่ายโทรคมนาคม ร้อยละ 51.18 และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ร้อยละ 2.35 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 66.87 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บค่าบริการจากโครงการใหญ่หลายโครงการ เช่น โครงการให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (USO 2) และโครงการจ้างพัฒนาระบบการจัดการงบประมาณอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

2) รายได้ค้างรับส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 ปี (สินทรัพย์หมุนเวียน) ลดลงจำนวน 125.79 ล้านบาท เนื่องจากการออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บค่าบริการ

3) รายได้ค้างรับคาดว่าจะได้รับชำระหลังจาก 1 ปี (สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน) ลดลงจำนวน 149.34 ล้านบาท เนื่องจากการออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บค่าบริการ

### 2. หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 4,380.59 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,857.34 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 1.46 และ 5.16 ตามลำดับ จาก ณ สิ้นปี 2567 ที่มีหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ จำนวน 4,445.60 ล้านบาท และ 4,067.34 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของกลุ่มบริษัท พบว่าหนี้สินที่สำคัญของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ร้อยละ 60.01 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ร้อยละ 16.52 หนี้สินตามสัญญาเช่าภายใต้สัญญาฉบับที่ 15 ร้อยละ 15.69 และหนี้สินสัญญาเช่า ร้อยละ 2.89 ของหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ตามลำดับ

### 3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รวม 4,030.69 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,958.03 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.59 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.21 ตามลำดับจาก ณ สิ้นปี 2567 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ จำนวน 4,054.52 ล้านบาท และ 3,949.69 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

#### 4. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.97 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 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 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.58 เท่า และ 1.20 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดที่ธนาคารพาณิชย์ระบุไว้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายณัฐชัย อนันตรัมพร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

