

Q&A: ITEL Opp Day Q2/2025

วันที่ 19 สิงหาคม 2568

1. ใน Q2 ส่วนไหนบ้างที่พลาดเป้า และเป็นเพราะอะไร

สิ่งที่พลาดเป้าหลัก คือ รายได้จากโครงการ USO ที่หายไปในช่วงต้นปี แม้บริษัทจะได้รับการประมูลสัญญา กลับมาตั้งแต่ปลายปีก่อน แต่กว่าจะสามารถลงนามสัญญาและเริ่มดำเนินการจริงจะเป็นช่วงเดือนพฤษภาคม ส่งผลให้ รายได้หายไปทั้งในไตรมาสแรกและบางส่วนของไตรมาส 2

สำหรับโครงการอื่น ๆ แม้จะมีบางงานที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ แต่เกิดความล่าช้าจากข้อจำกัดด้าน งบประมาณและการแข่งขันที่รุนแรง โดยมีผู้เข้าร่วมประมูลบางรายเสนอราคาต่ำกว่าต้นทุน ซึ่งไม่เหมาะสมต่อการ ดำเนินธุรกิจและไม่สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทยังคงเชื่อมั่นว่าแนวโน้มธุรกิจด้านโทรคมนาคม การติดตั้งโครงข่าย รวมถึงโครงการ Anti Drone ที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคง จะยังคงมีความเป็นไปได้ในเชิงศักยภาพ (Potential) ต่อไปในอนาคต และเชื่อว่าบริษัท มีศักยภาพในการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

2. แนวโน้ม ECL เป็นอย่างไร

แนวโน้ม ECL ของบริษัทมีหลายมุม เกิดจากหนี้ที่ยังไม่สามารถจัดเก็บได้และอยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม ซึ่งถือเป็นเรื่องปกติของการดำเนินธุรกิจที่ทำงานกับภาครัฐ ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างหารือกับผู้สอบบัญชี เพื่อพิจารณา มาตรการและแนวทางที่เหมาะสม เนื่องจากงานภาครัฐบางครั้งมีการข้ามรอบงบประมาณ ทำให้การชำระหนี้ล่าช้า แต่บริษัทมั่นใจได้ว่าจะไม่มีปัญหาเรื่องไม่มีงบประมาณมาจ่าย เพียงแต่ในทางบัญชีอาจมีการตั้งสำรองและปรับให้ สอดคล้องกับลักษณะธุรกิจ

3. พอจะคุยให้ฟัง เหตุผลที่เราตัดสินใจไม่ Listed BLUE แล้ว Impact ที่จะเกิดกับ ITEL จากการเปลี่ยน decisions นี้ แล้วขอ update outlook ของ BLUE + possibility ที่จะ reserve provisions ที่ตั้งช่วง 2Q25

บริษัทชะลอการเข้าจดทะเบียน BLUE ด้วย 2 เหตุผล ได้แก่

1. มองว่าภาวะตลาดทุนในปัจจุบันยังไม่เหมาะสมต่อ ซึ่งการทำ IPO มีโอกาสทำได้ครั้งเดียว บริษัทจึงเลือกกรอบ เพื่อเข้าในจังหวะเวลาที่ดีที่สุด เพื่อให้การระดมทุนประสบความสำเร็จทั้งในมุมบริษัท (สามารถที่จะขาย IPO ได้หมดและนำเงินไปดำเนินธุรกิจตามเป้าหมายที่วางไว้) และมุมผู้ถือหุ้น (ราคาหุ้นหลัง IPO มีอนาคต)
2. บริษัทต้องการเคลียร์รายการทางบัญชีให้เรียบร้อยก่อน ต้องการหารือกับผู้สอบบัญชี เช่น การตั้งสำรองที่ จำเป็น การตั้งสำรองไว้ในแต่ละไตรมาส

ทั้งนี้ บริษัทมองว่า BLUE ยังมีศักยภาพในการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เมื่อสภาวะตลาดและเศรษฐกิจ มีความเหมาะสม

4. ILink ตั้งเป้า ITEL NPM 8-9% เราจะไปถึงอย่างไร เพราะครึ่งแรกทำได้ต่ำเกินไปมาก

บริษัทมอง 2 มุม คือ

1. **การดำเนินงานปกติ:** เมื่อสถานการณ์กลับเข้าสู่ภาวะปกติ รวมถึงงานที่อยู่ในระหว่างการต่ออายุสัญญา และงานที่อยู่ระหว่างการประมูล เช่น โครงการ USO3 บริษัทคาดว่าจะสามารถรักษาราคาไว้ให้อยู่ในระดับปกติได้ แม้ปัจจุบันยังมีการแข่งขันด้านราคา โดยบางรายเสนอราคาต่ำกว่าต้นทุน แต่บริษัทยืนยันที่จะไม่เข้าร่วมแข่งขันในลักษณะดังกล่าว เพราะไม่สอดคล้องกับนโยบายการดำเนินธุรกิจ
2. **มุมมองทางบัญชี:** ที่ผ่านมามีการตั้งสำรอง ECL ทำให้เกิดการบันทึก Credit Loss อย่างไรก็ดีตามบริษัทมีแผนในการปรับโครงสร้างทางบัญชี และวางแผนการรับรู้รายได้จากงานใหม่ ๆ ที่ทยอยเข้ามา โดยฝ่ายบริหารและทีมงานยังคงมุ่งมั่นบริหารจัดการเพื่อให้ผลประกอบการเป็นไปตามเป้าที่วางไว้

นอกจากนี้ บริษัทจะมีการนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการในเรื่อง Strategic Shareholder เพื่อยกระดับความสามารถในด้าน International ปัจจุบัน ITEL แข็งแกร่งในตลาดภายในประเทศ แต่ในอนาคต ลูกค้ากลุ่ม Hyperscaler ที่เข้ามาสร้าง Data Center ในประเทศไทย จะมีความต้องการเชื่อมต่อโครงข่ายไปยังต่างประเทศ การที่บริษัทจะสามารถตอบสนองต่อความต้องการลูกค้าดังกล่าวได้ จำเป็นต้องมีพันธมิตรที่ไว้วางใจได้และมีศักยภาพ

โดยบริษัทมีพันธมิตรแบบ Traditional ในการซื้อขายไปผ่านการต่อรองราคาต่างประเทศ ซึ่งเป็นสิ่งที่ทำอยู่ในอดีต แต่บริษัทมองว่าเราจะเสนอบริการในฐานะผู้ให้บริการโครงข่ายในระดับอาเซียน โดยที่ไม่ต้องไปลงทุนโครงข่ายในต่างประเทศเอง แต่จะดึงผู้ถือหุ้นในต่างประเทศเข้ามาร่วมถือหุ้นในบริษัท ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญ ITEL และหากได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการแล้ว บริษัทจะดำเนินการจ้างให้ผู้ถือหุ้นทราบต่อไป

5. การตั้งสำรองของ Blue solution ในไตรมาส 2 มาจากกรมตำรวจใช้ไหมครับ

การตั้งสำรองของ Blue Solutions มาจากลูกค้าของลูกค่ายทางที่เป็นภาครัฐ

6. ถ้าใช้มีโอกาสที่รายการนี้จะได้ Reverse กลับมาในอนาคตไหมครับ และถ้ามีน่าจะเป็นไตรมาสไหนครับ

การตั้งสำรองของ Blue Solutions มีโอกาส Reverse กลับมาในอนาคตครับ คิดว่าในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี คือ ครึ่งปีแรกของปี 2026

7. รายได้ที่เพิ่มขึ้นทั้ง YOY, QOQ ส่วนใหญ่มาจากการกลับมารับรู้ USO 1 ใช้ไหมครับ

ใช่ครับ

8. ในส่วนของกลุ่ม Hyperscaler ในประเทศไทย คาดว่าจะเริ่มเห็นปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ จากกลุ่มนี้ตั้งแต่ช่วงไหนครับ

น่าจะภายใน 1-2 ปีข้างหน้า ตามความคืบหน้าในการก่อสร้างของ Data Center ของกลุ่ม Hyperscaler ซึ่งเมื่อ Data Center พร้อมให้บริการในประเทศไทย ความต้องการใช้งานโครงข่ายก็จะเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน

*** จบ Q&A: ITEL Opp Day Q2/2025 ***