

Q&A: ITEL Opp Day Q3/2025

วันที่ 18 พฤศจิกายน 2568

1. บริษัทคาดการณ์ความคืบหน้าในการติดตามเร่งเก็บลูกหนี้ที่เป็นต้นเหตุให้ต้องตั้งสำรอง ECL ก้อนใหญ่ในไตรมาส 3 อย่างไร? มีโอกาสกลับรายการตั้งสำรองนี้คืนในไตรมาสถัดไปหรือไม่?

บริษัทขอยืนยันว่า การตั้งสำรอง ECL จำนวนมากในไตรมาส 3 มีสาเหตุหลักจากลูกหนี้รายหนึ่งซึ่งได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์การเสียชีวิตของกรรมการบริษัทคู่ค้า ปัจจุบันบริษัทได้หารือร่วมกับบริษัทคู่ค้า และอยู่ระหว่างการจัดทำแผนการชำระหนี้ร่วมกัน โดยบริษัทได้ขอให้ลูกหนี้จัดเตรียมเอกสารประกอบ รวมถึงนำทรัพย์สินบางส่วนมาใช้เป็นหลักประกัน ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามอย่างใกล้ชิด และหากมีพัฒนาการที่ดีในการชำระหนี้ อาจมีโอกาสดำเนินการตั้งสำรองบางส่วนในไตรมาสถัดไป

- ต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากโครงการใดหรือเรื่องใดเป็นหลัก บริษัทมีแผนควบคุมต้นทุนอย่างไรในระยะสั้นและระยะกลาง?

ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้เกิดจากโครงการ USO1 ซึ่งอยู่ระหว่างการต่อสัญญาเป็นหลัก ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการติดตั้งและซ่อมแซม และในระยะกลาง-ยาว บริษัทมีแผนที่จะ Utilize Asset และ Manpower ที่มีผ่านการขายลูกค้า Hyperscaler ต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าต้นทุนดังกล่าวจะลดลงประมาณ 10 ล้านบาทในไตรมาส 4

- USO Phase 3 มีสัดส่วนรายได้และแผนรับรู้รายได้ใน Q4/68 ไปจนถึงปี 2569 อย่างไรบ้าง?

ภายหลังการประมูลโครงการ USO3 บริษัทคาดว่าจะสามารถทยอยรับรู้รายได้ประมาณ 20-30% ในช่วงไตรมาส 1-2 ของปี 2568 และส่วนที่เหลือจะเป็นรายได้จากการให้บริการต่อเนื่องอีก 3 ปี โดยมีสัดส่วนรายได้ระหว่าง NRC:MRC เท่ากับ 47.7:52.3 ทั้งนี้ บริษัทประเมินว่าการแข่งขันจะอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ เนื่องจากผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีความเชี่ยวชาญในพื้นที่เดิมที่เคยดำเนินงานมาก่อน

- อัตราการใช้ Data Center ปัจจุบันอยู่ที่เท่าไร? บริษัทประเมินแนวโน้มการขยายกำลังการให้บริการหรือรายได้จาก Data Center ในปีหน้าอย่างไรบ้าง?

ปัจจุบัน Data Center ของบริษัทมีอัตราการใช้บริการอยู่ที่ 97% โดยลูกค้าหลัก 2 รายซึ่งใช้พื้นที่รวมกันกว่า 85% ได้ต่อสัญญาเรียบร้อยแล้ว บริษัทจึงคาดว่าจะรายได้จาก Data Center จะมีความมั่นคงอยู่ในช่วง 80-100 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ บริษัทจะบริหารจัดการต้นทุนด้านพลังงานอย่างใกล้ชิดเพื่อรักษาอัตรากำไร

- กลยุทธ์การขยายธุรกิจและการร่วมทุน ITEL Global

บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย ITEL Global ซึ่งเป็นการร่วมทุนกับ Super Sea Cable Networks (SEAX Asia) โดยจะมีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (EGM) ในวันที่ 26 พฤศจิกายนนี้ เพื่อพิจารณาแผนการเพิ่มทุนและการดำเนินธุรกิจร่วมทุนดังกล่าว

เป้าหมายหลักของ ITEL Global คือการพัฒนาโครงข่ายไฟเบอร์ออปติกเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า Hyper Scaler ระดับโลก โดยเฉพาะในภูมิภาคอาเซียน เช่น สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ซึ่งเป็นตลาดที่พาร์ตเนอร์ของบริษัทมีความแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ลูกค้ากลุ่มนี้มักต้องการผู้ให้บริการแบบ One Stop Service ที่สามารถให้บริการครบวงจรบริษัทคาดว่าโครงการจะเริ่มรับรู้รายได้บางส่วนในช่วงไตรมาส 3-4 ของปี 2569 โดยมีการลงทุนในโครงข่ายสำคัญ เช่น โซน ECC และโครงข่ายใต้ดิน เพื่อรองรับการให้บริการในอนาคต

- **แนวทาง ESG และโครงการ ITEL Green Data Center**

บริษัทได้ดำเนินการติดตั้งระบบพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อใช้ใน Data Center โดยปัจจุบันสามารถให้บริการด้วยพลังงานสะอาด (Green Energy) ได้ประมาณ 400 กิโลวัตต์ จากความต้องการใช้พลังงานรวม 1,200 กิโลวัตต์ หรือคิดเป็นประมาณ 30-40% ของการใช้พลังงานทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการขยายระบบเพิ่มเติมบนหลังคาโกดังข้างเคียง ซึ่งจะช่วยเพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานสะอาดเป็น 50-60% ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การใช้พลังงานดังกล่าวยังจำกัดเฉพาะช่วงเวลากลางวัน เนื่องจากยังไม่มีระบบ Storage

2. ECL ที่เพิ่มขึ้น มีแนวโน้มจะได้คืนหรือไม่อย่างไร และแนวโน้ม ECL จะเพิ่มขึ้นอีกไหมครับ

บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามและเจรจาเพื่อเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้รายเดิม และเชื่อว่าแนวโน้มที่จะสามารถเรียกเก็บได้บางส่วน สำหรับ ECL ที่ยังคงอยู่ในรายการ Long Outstanding ปัจจุบันมีมูลค่าประมาณ 30-40 ล้านบาท ซึ่งอยู่ระหว่างการหารือร่วมกับผู้สอบบัญชี หากมีพัฒนาการที่ดีในการชำระหนี้ บริษัทคาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องตั้งสำรองเพิ่มเติม

3. ไตรมาสนี้พลาดเป้าจากสาเหตุใด และ Q4 มีโอกาสพลาดเป้าอีกไหมครับ

ในไตรมาสที่พลาดเป้าหมายหลักจากความล่าช้าในการดำเนินโครงการ USO3 ซึ่งเป็นโครงการ Flagship ที่บริษัทคาดหวัง อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันความล่าช้าดังกล่าวได้สิ้นสุดลงแล้ว และบริษัทอยู่ระหว่างการเตรียมยื่นข้อเสนอและดำเนินงานตามแผนที่วางไว้ โดยคาดว่าจะสามารถเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการได้ภายหลังได้รับการอนุมัติ (Award) ซึ่งจะส่งผลให้ผลประกอบการในไตรมาส 4 มีแนวโน้มดีขึ้นและเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

4. การตั้งสำรองหนี้ จะมีเพิ่มอีกไหมครับ และได้เจรจากับลูกหนี้เป็นอย่างไรบ้าง การที่ ITEL มีลูกหนี้ค้างชำระเกิดขึ้น ส่งผลกระทบทำให้ราคาหุ้น ปรับตัวลงต่ำกว่าราคา 1.61 ที่ Seax Asia จะเพิ่มทุน ทางบริษัทคิดว่า ทาง Seax จะมีการเปลี่ยนแปลงไหมครับ

สำหรับเรื่องการการตั้งสำรองหนี้และการเจรจากับลูกหนี้ บริษัทได้มีการพิสูจน์เอกสารและความถูกต้องของหนี้ค้างชำระอย่างครบถ้วน โดยมีการยอมรับสภาพหนี้จากลูกหนี้ โดยให้ลูกหนี้นำทรัพย์สินมาใช้เป็นหลักประกัน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการติดตามการชำระเงินเพิ่มเติมในช่วงไตรมาส 4

สำหรับประเด็นการเพิ่มทุนกับ SEAX Asia ที่ราคา 1.61 บาท บริษัทขอยืนยันว่าเป็นราคาที่แจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และนักลงทุนอย่างเป็นทางการ โดยจะมีการดำเนินการต่อในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (EGM) เพื่อดำเนินการตามขั้นตอนของ Whitewash ซึ่งขณะนี้ยังไม่มีเปลี่ยนแปลงใด ๆ และทุกอย่างยังเป็นไปตามแผนที่วางไว้

5. ความคืบหน้าในการต่อสัญญา USO2 และการเสนอราคา USO 3 (ภาคใต้) เป็นอย่างไรครับ

การต่อสัญญาโครงการ USO2 อยู่ระหว่างการพิจารณาในคณะกรรมการของสำนักงาน กสทช. โดยเฉพาะในเรื่องของงบประมาณ ส่วนโครงการ USO3 (ภาคใต้) บริษัทมีแผนจะยื่นเสนอราคาในวันที่ 17 ธันวาคมนี้

6. BLUE deduct Consolidate Amortization by 3.77 MB per Q แปลว่าอะไรครับ

Consolidate Adjustment เป็นเรื่องของทางบัญชี ที่จะต้องมีการปรับปรุงรายการบัญชีภายหลังการเข้าซื้อกิจการ โดยมีการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ใหม่ (Appraisal) ซึ่งส่งผลให้ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่าย (Amortization) ของสินทรัพย์ที่ได้จากการรวมกิจการในงบการเงินรวม

7. บริษัทมีการตั้งสำรอง ไตรมาส 2 และ 3 แล้วไตรมาส 4 จะมีการตั้งสำรองเพิ่มอีกไหม ถ้ามีประมาณกี่ล้านบาท

บริษัทได้ดำเนินการตั้งสำรองในไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 3 แล้ว สำหรับไตรมาสที่ 4 ขณะนี้ยังคงมีมูลค่าหนี้คงค้างที่ต้องพิจารณาตั้งสำรองตามมูลค่าความเสียหายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ประมาณ 44-45 ล้านบาท ซึ่งอยู่ระหว่างการหารือร่วมกับฝ่ายบัญชี หากมีความจำเป็นต้องตั้งสำรองเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 4 คาดว่าจะไม่เกิน 35 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับสัญญาณเชิงบวกจากลูกค้าเกี่ยวกับการชำระหนี้บางส่วน ซึ่งคาดว่าจะได้รับชำระประมาณ 10 ล้านบาท

8. มีแผนการจัดการกับต้นทุนบริการที่เพิ่มขึ้นอย่างไรในไตรมาสถัดไป

ต้นทุนบริการที่เพิ่มขึ้นในส่วนของการบริการโครงข่ายในไตรมาสที่ผ่านมา เป็นผลจากการกลับเข้าสู่ระดับปกติ (Normalization) โดยเฉพาะในโครงการ USO1 ซึ่งมีการต่อสัญญาและมีค่าใช้จ่ายด้านการติดตั้งและซ่อมแซมเพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทคาดว่าต้นทุนในส่วนนี้จะปรับลดลงในไตรมาสถัดไป

9. การตั้งสำรองหนี้เสีย (ECL) มีแนวโน้มจะเกิดขึ้นอีกในไตรมาสถัดไปหรือไม่

ประเด็นนี้ได้ชี้แจงไว้แล้วในข้อ 7

10. มีความมั่นใจแค่ไหนว่า seax จะเข้าร่วมลงทุนกับ ITEL ถ้าเข้าร่วมลงทุนจะซื้อหุ้นเพิ่มทุนเต็มจำนวนหรือไม่

บริษัทยังคงมีความมั่นใจเกี่ยวกับการร่วมลงทุนกับ SEAX โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการหารือเกี่ยวกับโครงสร้างการลงทุนต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง สำหรับการเพิ่มทุนนั้น บริษัทมีแผนเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 623 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 1.61 บาท โดยยังคงเป็นการชำระเต็มจำนวน ทั้งนี้รายละเอียดจะมีการประกาศอย่างเป็นทางการหลังได้รับอนุมัติ

11. แนวโน้มไตรมาส 4/68 ภาพรวมเป็นอย่างไรบ้าง และทิศทางปี 69 เป็นอย่างไรจากปัจจัยอะไรบ้าง

ในไตรมาสที่ 4/2568 บริษัทมีแผนเข้าหารือกับผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับการปรับใช้มาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การจัดทำงบการเงินเป็นไปอย่างถูกต้อง สำหรับปี 2569 บริษัทคาดว่าจะสามารถดำเนินการตามแผนงานที่ได้แจ้งไว้

12. การให้บริการพื้นที่ Data Center เต็มหรือยังคะ? ประเมินการเติบโตของรายได้ในส่วนนี้อย่างไรคะ?

ปัจจุบันพื้นที่ให้บริการของศูนย์ข้อมูลได้ถูกใช้งานเต็มพื้นที่แล้ว ซึ่งบริษัทไม่ได้ Forecast ไว้ แต่ประมาณการอยู่ที่ 80-100 ล้านบาท

13. คาดหวังการฟื้นตัวของกำไรสุทธิใน Q4/2568 หรือไม่ หากสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าที่ค้างชำระได้

บริษัทมีความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4/2568 โดยเฉพาะหากสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าที่ค้างชำระได้บางส่วน ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการดำเนินการติดตามอย่างใกล้ชิด โดยล่าสุดมีการเจรจาและจัดทำเอกสารรับสภาพหนี้ รวมถึงแผนการชำระเงินจากลูกค้าบางรายที่แสดงความยินยอมและความพร้อมในการชำระหนี้ บริษัทจึงมีความมั่นใจว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินได้บางส่วนภายในไตรมาสนี้ ซึ่งจะส่งผลเชิงบวกต่อผลประกอบการโดยรวม

14. บริษัทมีมุมมอง/แผนการการเติบโตของรายได้จากขายและบริการเครื่องมือแพทย์อย่างไรคะ? รายได้ดูเหมือนจะ steady ตั้งแต่ Acquired มา ?

ภายหลังการเข้าซื้อกิจการ บริษัทได้กำหนดเป้าหมายรายได้จากการจำหน่ายและให้บริการเครื่องมือแพทย์ไว้ที่ประมาณ 80-100 ล้านบาทต่อปี โดยมีการปรับโครงสร้างฐานลูกค้าเพื่อยกระดับคุณภาพของพอร์ต โดยเฉพาะการคัดกรองลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูง และการทยอยสร้างฐานลูกค้าใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตอย่างยั่งยืน

ในระยะสั้น บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้รวมไว้ที่ 100-150 ล้านบาทต่อปี พร้อมคาดหวังผลกำไรสุทธิในระดับ 8-10 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนของบริษัท อินเทอร์เน็ต เฮลท์แคร์ เทคโนโลยี จำกัด (IHT)

อย่างไรก็ตาม เป้าหมายด้านรายได้และกำไรยังเป็นรองจากเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญกว่า ได้แก่ การพัฒนาและขยายพอร์ตธุรกิจให้สามารถครองตำแหน่งผู้นำอันดับ 1 หรือ 2 ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ ESWL รวมถึงการขยายบทบาทในตลาด CT Scan ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้เริ่มให้บริการในศูนย์ CT Scan แล้วจำนวน 3-4 แห่ง จากเดิมที่ยังไม่มีการให้บริการในกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าว

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นผู้จัดจำหน่ายแบบอิเล็กทรอนิกส์สำหรับเครื่องมือเฉพาะทาง อาทิ เครื่องให้สารทางหลอดเลือดดำที่เชื่อมต่อกับระบบ IT โดยมีแผนทยอยขยายการให้บริการและพัฒนาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้อย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับความต้องการของตลาดและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

15. ECL. ที่ตั้งไป (36ล้าน) บริษัทคาดว่าจะมีการกลบรายการไหมค์ในไตรมาสหน้า ๆ

สำหรับการตั้งสำรอง ECL จำนวน 36 ล้านบาท บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าหากสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าที่ค้างชำระได้ จะมีโอกาสในการกลบรายการบางส่วนในไตรมาสถัดไป โดยขณะนี้บริษัทให้ความสำคัญกับการติดตามและเร่งรัดการชำระเงินจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

16. ขอสอบถามถึงสาเหตุหลักๆที่ทำให้บริษัท (ดูเหมือนว่า) จะสูญเสียความสามารถในการทำกำไรทั้ง ๆ ที่รายได้ไม่ได้ลดลงเลยระหว่างปี 2023-2025

แม้ว่ารายได้ของบริษัทในช่วงปี 2566-2568 จะยังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน แต่บริษัทได้รับผลกระทบด้านความสามารถในการทำกำไรจากการลงทุนและค่าใช้จ่ายบางส่วนที่เกิดขึ้นในช่วงท้ายของการส่งมอบงานตามสัญญาโครงการ USO ซึ่งเป็นปัจจัยที่ได้มีการชี้แจงต่อผู้ลงทุนอย่างละเอียดแล้ว

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีลักษณะเป็นต้นทุนสะสมที่เกิดขึ้นในช่วงปลายของโครงการ จึงส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรในระยะสั้น แม้รายได้จะยังไม่ลดลงก็ตาม

17. ด้วยเหตุใด Cost (+31.5%) จึงโตมากกว่ารายได้อย่างมาก (+11%), ทั้ง ๆ ที่ควรจะมี Economy of scale ที่ดีขึ้น และขออนุญาตสอบถึงมาตรการการ Lean cost ค่ะ?

แม้ว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโตในอัตรา 11% แต่ต้นทุนรวมกลับเพิ่มขึ้นถึง 31.5% ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเข้าสู่ช่วงท้ายของการส่งมอบงานในโครงการ USO ทั้งเฟส 1 และเฟส 2 โดยในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายบางประการที่จำเป็นต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จตามข้อกำหนดของสัญญา ส่งผลให้ต้นทุนรวมเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้

ทั้งนี้ หากพิจารณาสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารจะพบว่าเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย จาก 37% เป็น 39% ซึ่งสะท้อนว่าบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ต้นทุนหลักที่ส่งผลต่อโครงสร้างต้นทุนโดยรวมยังคงเป็นต้นทุนด้านโครงข่าย ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการบริหารจัดการอย่างใกล้ชิด รวมถึงการทบทวนต้นทุนด้านบุคลากรให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับระดับการให้บริการ

มาตรการ Lean Cost ของบริษัทมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ทรัพย์สิน (asset utilization) ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ซึ่งในช่วงเวลานี้อยู่ระหว่างการเริ่มต้นสัญญาโครงการ USO1 และเข้าสู่ช่วงท้ายของโครงการ USO2 อาจส่งผลให้เกิดความผันผวนของค่าใช้จ่าย

18. หนี้ที่มีปัญหาของ ITEL เกือบ 100 ลบ สำรองไป 60% แสดงว่า Q4 จะมี ECL อีกใช้ไหม

บริษัทได้ตั้งสำรองหนี้ที่มีปัญหาของ ITEL ไปแล้วประมาณ 60% จากยอดหนี้รวมเกือบ 100 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่ 4 อาจมีความจำเป็นต้องตั้งสำรองเพิ่มเติม ขึ้นอยู่กับความคืบหน้าในการชำระหนี้ของลูกค้า ซึ่งบริษัทมีความคาดหวังว่าจะมีการชำระเงินบางส่วนเข้ามาในช่วงไตรมาสหน้า

19. Q3 IHT ตั้ง ECL เท่าไหร่ และ Q4 ต้องตั้งอีกเท่าไร

ในไตรมาสที่ 3 บริษัท IHT ได้ตั้งสำรอง ECL ไปแล้วจำนวน 25 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 4 ยังมีวงเงินอีกประมาณ 15 ล้านบาทที่อยู่ระหว่างการพิจารณาว่าจะมีความจำเป็นต้องตั้งสำรองเพิ่มเติมหรือไม่ ขึ้นอยู่กับสถานการณ์การชำระหนี้ของลูกค้าในช่วงเวลาดังกล่าว

20. มีความคิดที่จะนำ บลูโซลูชัน เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในเร็ว ๆ นี้ หรือไม่

การนำ บลูโซลูชัน เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ยังคงอยู่ในแผนกลยุทธ์ของบริษัท โดยมีเป้าหมายที่จะผลักดันแผนดังกล่าวให้เกิดขึ้นภายในปีหน้า

*** จบ Q&A: ITEL Opp Day Q2/2025 ***

