

## ข้อมูลสรุป (executive summary)

### ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย วันที่ 27, 30 กันยายน, 1 ตุลาคม 2562)

#### ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

ประเภทธุรกิจ: ผู้ให้บริการก่อสร้างเกี่ยวกับธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ, ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม และธุรกิจซ่อมบำรุงและบริการในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 146,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.07 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

#### สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ	14,600,000	10.00
2. ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	16,900,000	11.58
3. นักลงทุนสถาบัน	1,850,000	1.27
4. บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	112,650,000	77.15
รวม	146,000,000	100.00

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: 2.69 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: 392,740,000 บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par): 0.50 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value): 0.62 บาท/หุ้น ณ งบการเงินสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญหลังเสนอขาย จำนวน 560,000,000 หุ้น

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงช่วงเสนอขาย: ไม่มี

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :

- พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (P/E Ratio) และสภาวะการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.69 บาท คิดเป็นอัตราส่วน P/E ที่ประมาณ 13.70 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากกำไรสุทธิตามงบการเงินของบริษัทฯ ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง (ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562) ซึ่งเท่ากับ 109.95 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ (Fully diluted) ซึ่งเท่ากับ 560 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully diluted EPS) เท่ากับ 0.20 บาท

- อัตราส่วน P/E ที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดประมาณร้อยละ 14.27 จากอัตราส่วน P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ซึ่งอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเลือกบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจที่ให้บริการก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เช่น ก่อสร้างศูนย์ข้อมูล, เสาส่งสัญญาณโทรคมนาคม รวมถึงระบบโครงข่าย เป็นต้น จำนวน 5 บริษัท ได้แก่ บมจ. แอ็ดวานซ์ อินโฟร์เมชัน เทคโนโลยี, บมจ. คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ ไซลูชั่น, บมจ. อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี คอมม, บมจ. สามารถเทลคอม และ บมจ. อินโฟร์เมชัน แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ตเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 9 สิงหาคม 2562 จนถึงวันที่ 20 กันยายน 2562 หรือระยะเวลา 30 วันทำการ ซึ่งมีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/E เท่ากับ 15.98 เท่า (รายละเอียดตามส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)

- เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วน P/E ของบริษัทจดทะเบียนอื่นที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจในลักษณะคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับธุรกิจของบริษัทฯ เป็นดังนี้

บริษัทเทียบเคียง	ตัวย่อหลักทรัพย์	ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสรุป	ตลาดรอง	ราคาเฉลี่ย (บาท)*	P/E เฉลี่ย (เท่า)
บมจ. แอ็ดวานซ์ อินโฟร์เมชัน เทคโนโลยี	AIT	ออกแบบ ให้คำปรึกษา และรับเหมาติดตั้งระบบเครือข่าย และระบบสื่อสารครบวงจร รวมถึงจัดหาอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง	SET	22.35	16.89
บมจ. คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ ไซลูชั่น	CSS	ให้บริการออกแบบและติดตั้ง ระบบโทรคมนาคมและระบบป้องกันไฟลัม รวมทั้งให้บริการงานด้านบำรุงรักษาระบบโทรคมนาคม และการประสานงานด้านอื่นๆ และเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายสายไฟฟ้าและอุปกรณ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบงานไฟฟ้า	SET	1.57	17.55
บมจ. อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี	ITEL	ให้เช่าโครงข่ายใยแก้วนำแสงและพื้นที่ศูนย์ข้อมูล และบริการออกแบบ ก่อสร้าง และรับเหมาโครงการสื่อสารสัญญาณโทรคมนาคม	mai	3.40	21.72
บมจ. สามารถเทลคอม	SAMTEL	ให้คำปรึกษา รับเหมาออกแบบติดตั้งระบบครบวงจร บริการเครือข่ายสื่อสารความเร็วสูงทั้งทางสายและไร้สาย รวมถึงบริการแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านธุรกิจ และดำเนินงาน ICT แบบ outsource	SET	9.96	13.67
บริษัท อินโฟร์เมชัน แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ตเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)	ICN	ให้บริการออกแบบและวางระบบโครงข่ายสื่อสารโทรคมนาคมและวางระบบไฟฟ้าอื่นๆ รวมถึงจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมทุกประเภท และบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	mai	1.73	10.05
<b>ค่าเฉลี่ยของบริษัทเทียบเคียง</b>					<b>15.98</b>

ที่มา : ข้อมูลจาก SETSMART โดยคำนวณในช่วงระยะเวลา 30 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 9 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 20 กันยายน 2562

หมายเหตุ : \*ค่าเฉลี่ยดังกล่าวเป็นราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ซึ่งคำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period:** จำนวน 30,150,000 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 5.38 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ แต่ผู้ถือหุ้นจำนวนดังกล่าวสมัครใจที่จะทำข้อตกลงที่จะห้ามขายหุ้นตามแนวทางของหลักเกณฑ์ silent period ของตลาดหลักทรัพย์ด้วยเช่นกัน โดยจะห้ามขายหุ้นภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขาย โดยเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้จำนวนร้อยละ 25 และสามารถขายหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 75 เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี”

**ตลาดรอง:** mai

หมวดธุรกิจ (sector): เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร / เทคโนโลยี

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit test

### วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณ
1) เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ <sup>1</sup> ซึ่งประกอบด้วย		
1.1) โครงการก่อสร้างโครงการท่อร้อยสายสื่อสารลงใต้ดิน ในพื้นที่กรุงเทพมหานคร พื้นที่ 2	200.00	ภายในปี 2563
1.2) โครงการวางระบบเครือข่ายและอุปกรณ์ WiFi (โครงการ Google Station)	150.00	ภายในปี 2563
2) เพิ่มเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	24.63	ภายในปี 2563
รวม	374.63	

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วน 2.2.6 โครงการในอนาคต

### นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ ภายหลังจากหักเงินทุนสำรองต่างๆ ตามกฎหมาย และเงินสำรองอื่นๆ (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคต สภาวะตลาด ตามความเหมาะสม และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบริหารงานของบริษัทฯ

### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดในปี 2549 ด้วยทุนแรกเริ่มจำนวน 1 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูล ต่อมาในปี 2561 ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็น 207 ล้านบาท ซึ่งให้บริการรับเหมาก่อสร้างกับผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคม ซึ่งสามารถแบ่งการให้บริการของบริษัทฯ เป็น 3 ธุรกิจ ได้แก่ (1) ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (Data Center & Information Technology Infrastructure) (2) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม (Telecommunication Infrastructure) และ (3) ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ (Maintenance and Service) ด้านศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศรวมถึงโครงข่ายโทรคมนาคม รายละเอียดสรุปดังนี้

#### 1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (Data Center & Information Technology Infrastructure)

1.1 งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล (ศูนย์ Data Center) : บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจก่อสร้างศูนย์ Data Center และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศด้วยประสบการณ์กว่า 13 ปี มีทีมงานที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญตั้งแต่การสำรวจ ออกแบบ ก่อสร้าง รวมถึงติดตั้งระบบและอุปกรณ์ภายในศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่างๆ ในรูปแบบการรับเหมาแบบเบ็ดเสร็จทั้งโครงการ (Turnkey) เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้ากลุ่มต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศรวมถึงหน่วยงานภาครัฐ ทั้งนี้ การให้บริการมีทั้งแบบก่อสร้างอาคาร Data Center ใหม่ (Greenfield Project) และแบบปรับปรุงพื้นที่ภายในอาคาร (Renovation Project) ซึ่งจะต้องอาศัยประสบการณ์และความชำนาญเฉพาะด้าน

เนื่องจากศูนย์ Data Center ต้องสามารถรองรับการใช้งานของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพมากที่สุด ซึ่งแตกต่างจากห้องคอมพิวเตอร์ทั่วไป ทั้งในด้านโครงสร้างอาคาร ระบบทำความเย็น ระบบพลังงานสำรอง ระบบรักษาความปลอดภัย เป็นต้น ตัวอย่างผลงานที่สำคัญ เช่น โครงการก่อสร้างอาคารชุมสายโทรคมนาคม (Mobile Switching Center) จังหวัดปทุมธานี เป็นต้น

1.2 งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Infrastructure) : งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นงานติดตั้งอุปกรณ์และเชื่อมต่อระบบต่างๆ ในพื้นที่โครงการ ทั้งระบบการสื่อสาร, ระบบสัญญาณ WIFI, ระบบสาย LAN และระบบไฟฟ้า เป็นต้น เพื่อให้การทำงานของทุกระบบมีความเชื่อมต่อและประสานกันอย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ ให้บริการครอบคลุมตั้งแต่ขั้นตอนการออกแบบ การวางระบบ การติดตั้งอุปกรณ์ และการเดินสายสัญญาณต่างๆ เพื่อเชื่อมต่อระบบกับอุปกรณ์ภายในโครงการ ตัวอย่างที่สำคัญ เช่น โครงการการจัดให้มีบริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคมในพื้นที่ชายขอบ หรือโครงการ USO (Phase 1) ของสำนักงาน กสทช. สำหรับพื้นที่ภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ เป็นต้น

## 2. ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน และโครงข่ายโทรคมนาคม (Telecommunications Infrastructure)

โครงข่ายโทรคมนาคม คือ อุปกรณ์ เครื่องมือ สิ่งก่อสร้างที่ช่วยให้เครือข่ายโทรคมนาคมเชื่อมต่อถึงกันได้ระหว่างผู้ให้บริการและผู้ใช้งาน เช่น เสาสัญญาณ ชุมสาย เคเบิลใยแก้วนำแสง เป็นต้น โดยโครงข่ายโทรคมนาคมจะช่วยให้ผู้ใช้งานสามารถเข้าถึงสัญญาณโทรคมนาคมจากอุปกรณ์ของตัวเองเช่น โทรศัพท์พื้นฐาน โทรศัพท์เคลื่อนที่ หรือ โมเด็มอินเทอร์เน็ต ซึ่งการออกแบบและก่อสร้างจำเป็นต้องใช้ความชำนาญเฉพาะด้าน ทั้งนี้ธุรกิจก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้ดังนี้

2.1 งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณโทรคมนาคม : บริษัทฯ ให้บริการติดตั้งเสาส่งสัญญาณเพื่อกระจายสัญญาณโทรคมนาคม ให้กับผู้ประกอบการโทรคมนาคม (Operator) ในประเทศไทย เช่น กลุ่มบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) ที่รับงานผ่านจากผู้รับเหมาหลัก (Main Contractor) จากนั้นบริษัทฯ จะว่าจ้างผู้รับเหมารายย่อยเป็นผู้ดำเนินการติดตั้งโดยมีวิศวกรของบริษัทฯ เป็นผู้ดูแลและควบคุมการติดตั้งตลอดระยะเวลาเพื่อให้งานมีคุณภาพ มาตรฐาน และสามารถส่งมอบแก่ผู้ว่าจ้างตามกำหนดเวลา

2.2 งานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย : ระบบโครงข่ายสาย เป็นระบบการติดต่อสื่อสารโดยการรับส่งข้อมูลผ่านตัวกลางที่เป็นสายสัญญาณ เช่น สายเคเบิลใยแก้วนำแสง (Fiber Optic) โดยบริษัทฯ ให้บริการติดตั้งระบบโครงข่ายสาย ตั้งแต่การสำรวจ ออกแบบ ไปจนถึงการติดตั้งสายสัญญาณพร้อมอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อเชื่อมต่อสัญญาณโครงข่ายโทรคมนาคม ซึ่งจะเชื่อมต่อสายสัญญาณจากจุดหนึ่งไปยังอีกจุดหนึ่ง ได้แก่ เสาสัญญาณหรือสถานีต้นทาง หรือชุมสาย หรือ Node เป็นต้น

## 3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ (Maintenance and Service)

บริษัทฯ เริ่มให้บริการบำรุงรักษาโครงการในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคม การให้บริการจะมีทีมวิศวกรของบริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการซ่อมบำรุงเป็นหลัก โดยเน้นรับงานบริการและซ่อมบำรุงจากลูกค้าเก่าและลูกค้าใหม่ ซึ่งมีรูปแบบการให้บริการในลักษณะ (1) การให้บริการบำรุงรักษาแบบ Preventive Maintenance : เป็นการให้บริการเข้าตรวจสอบระบบต่างๆ ที่กำหนดตามจำนวนและระยะเวลาที่ตกลงกันเพื่อป้องกันหรือลดความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายของระบบ และ (2) การให้บริการบำรุงรักษาแบบ Corrective Maintenance : เป็นการให้บริการบำรุงรักษาแบบการเข้าไปซ่อมแซมเป็นครั้งคราวตามที่ลูกค้าต้องการบำรุงรักษา โดยบริษัทฯ มีทีมงานประจำทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง เพื่อรองรับความต้องการจากลูกค้าได้ทันที

## ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการกระจายหุ้น		หลังการกระจายหุ้น	
		จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	ครอบครัวพุกกะณะสุต				
	นายศักดิ์บวร พุกกะณะสุต	212,850,000	51.41	212,850,000	38.01
	นายบุญสมสิทธิ์ พุกกะณะสุต	62,700,000	15.14	62,700,000	11.20
2	ว่าที่ ร.ต. สุรพันธ์ เตชะยา	24,000,000	5.80	24,000,000	4.29
3	นายเมธา โชติอภิสิทธิ์กุล	21,450,000	5.18	21,450,000	3.83
4	นางสาวณัฐพิชา เหล่าบุญชัย	13,200,000	3.19	13,200,000	2.36
5	นายอนุชาติ อังสุเมธางกูร	9,000,000	2.17	9,000,000	1.61
6	นายรุจโรจ วัชรวิมล	8,000,000	1.93	8,000,000	1.43
7	นางสาวสุกัญญา มุลรัตน์	8,000,000	1.93	8,000,000	1.43
8	นายอานนท์ เจียกเจิม	7,000,000	1.69	7,000,000	1.25
9	นายประธาน รพีพงศ์พรหม	6,600,000	1.59	6,600,000	1.18
10	นางสาวสวารศ คามจิงหาร	6,600,000	1.59	6,600,000	1.18
11	อื่นๆ	34,600,000	8.37	34,600,000	6.16
12	ประชาชนทั่วไป (IPO)	-	-	146,000,000	26.07
	รวม	414,000,000	100.00	560,000,000	100.00

## สัดส่วนรายได้

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ตั้งแต่ปี 2559 - ปี 2561 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ธุรกิจ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	329.76	73.06	406.03	76.57	800.03	79.44
2) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม	118.74	26.31	120.39	22.70	194.86	19.35
3) ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ	2.30	0.51	2.88	0.54	5.69	0.56
รวมรายได้หลัก	450.32	99.88	529.30	99.81	1,000.58	99.35
รายได้อื่น	0.56	0.12	0.99	0.19	6.54	0.65
รวมรายได้	451.36	100.00	530.29	100.00	1,007.12	100.00

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2562 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ธุรกิจ	งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่			
	30 มิถุนายน 2561		30 มิถุนายน 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	388.10	85.74	505.52	87.51
2) ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม	60.97	13.47	58.97	10.21
3) ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ	3.03	0.67	12.31	2.13
รวมรายได้หลัก	452.10	99.88	576.80	99.85
รายได้อื่น	0.56	0.12	0.88	0.15
<b>รวมรายได้</b>	<b>452.66</b>	<b>100.00</b>	<b>577.68</b>	<b>100.00</b>

### คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการ 8 ท่านดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายกัมปนาท โลหะเจริญวณิช	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
2. นายศักดิ์บวร พุกกะณะสุต	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ
3. นายเมธา ชาติอภิสิทธิ์กุล	กรรมการ / รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบริหารทั่วไป
4. นายอัศววัฒน์ อัครสุวรรณชัย	กรรมการ / รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบริหารโครงการ/บริการ
5. นายวิเชียร เจียกเจิม	กรรมการ
6. นายเกษม เตไชยา	กรรมการ
7. นายศรัณย์ สุภัคศรัณย์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นางสาวลลิตา หงษ์รัตนวงศ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางสาวรวงคนา เตไชยา ทำหน้าที่เป็นรองกรรมการผู้จัดการฝ่ายการเงินและบัญชี (CFO) และดำรงตำแหน่งเลขานุการบริษัท

### สรุปปัจจัยความเสี่ยง

#### 1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

##### 1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทฯ ในบทบาทการเป็นผู้รับเหมาช่วง มีการรับงานต่อจากผู้รับเหมาหลักมาโดยตลอด ทำให้รายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากผู้รับเหมาหลักรายใหญ่ โดยเฉพาะ W&W ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม TRUE ซึ่งมีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ในลักษณะเป็นคู่ค้า และพันธมิตรในการทำธุรกิจกันมานาน โดยรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2559 – 2561 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดไตรมาส 2 ปี 2562 ที่มาจากกลุ่ม TRUE คิดเป็นร้อยละ 83.58 ร้อยละ 97.18 ร้อยละ 96.20 และร้อยละ 90.49 ตามลำดับ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่อ้างกล่าว และอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ ผลการดำเนินงาน รวมถึงฐานะการเงินของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี ตาม บริษัทฯ มีนโยบายและแนวทางในการลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว โดยมีเป้าหมายในการขยายฐาน

ลูกค้า ขยายการดำเนินงานให้มีลักษณะเป็น one-stop service และลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่ง เช่น 1) การตั้งเป้าหมายในการรับงานจากลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นทุกปีอย่างน้อย 3 รายต่อปีเพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าออกไปให้บริษัท เป็นที่รู้จักในวงกว้าง; 2) การขยายขอบเขตงานให้ครอบคลุมทุกกลุ่มลูกค้า นอกเหนือจากกลุ่มธุรกิจโทรคมนาคมและ Data Center เช่น กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น; 3) เน้นการให้บริการซ่อมและบำรุงรักษาอุปกรณ์โครงข่ายและ Data Center กับเจ้าของโครงการที่บริษัท เคยให้บริการหรือลูกค้าใหม่ ซึ่งจะทำให้บริษัท มีรายได้ประจำ (recurring income) มากขึ้น และ 4) ในอนาคตหากบริษัท ยกกระดับเป็นบริษัทขนาดใหญ่ จะเข้าประมุขงานจากภาครัฐหรือเจ้าของโครงการโดยตรง ซึ่งบริษัท เชื่อว่านโยบายและแนวทางดังกล่าวจะสามารถลดความพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่งได้ในอนาคต

## 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจของบริษัท ต้องอาศัยบุคลากรหลายส่วนเพื่อรับและดำเนินโครงการให้แล้วเสร็จ ได้แก่ ผู้บริหารของบริษัท วิศวกรผู้คุมงานของบริษัท และผู้รับเหมารายย่อย ซึ่งบริษัท มีความเสี่ยงต่อการพึ่งพิงบุคลากรดังกล่าว

1.2.1 ผู้บริหารของบริษัท : นายศักดิ์บวร พุกเกษมสุต กรรมการผู้จัดการและเป็นผู้ก่อตั้งบริษัท และทีมผู้บริหารที่เป็นกลุ่มที่ร่วมก่อตั้งบริษัท ล้วนเป็นผู้มีความรู้ความชำนาญในการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลมีประสบการณ์ในการก่อสร้างระบบโครงข่ายต่างๆ และเป็นผู้ที่รู้จักและมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้ว่าจ้างหรือผู้รับเหมาหลักรายใหญ่ ซึ่งส่งผลให้บริษัท มีโอกาสเข้าประมุขงานและได้รับงานที่มีมูลค่าสูง ซึ่งหากไม่มีกลุ่มผู้บริหารดังกล่าว อาจทำให้บริษัท ไม่ได้รับงานที่เป็นโครงการขนาดใหญ่ และอาจส่งผลถึงรายได้และผลประกอบการของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ดำเนินการมากกว่า 13 ปี สามารถส่งมอบงานที่มีคุณภาพเป็นที่ยอมรับของลูกค้ามาโดยตลอด ทำให้ผู้รับเหมาหลักให้โอกาสในการให้บริษัท เข้าร่วมประมุขงานเกือบทุกครั้ง ทำให้การพึ่งพิงในส่วนการได้รับงานจาก Connection ของผู้บริหารลดน้อยลง นอกจากนี้ บริษัท มีแผนสืบทอดตำแหน่งในส่วนของผู้บริหารระดับสูง ซึ่งมีการกำหนดคุณสมบัติและความสามารถที่เหมาะสมและสอดคล้องกับธุรกิจของบริษัท ประกอบกับมีนโยบายการให้ค่าตอบแทนแก่ผู้บริหารที่เหมาะสม เป็นการจูงใจให้ผู้บริหารร่วมงานกับบริษัท ในระยะยาว

1.2.2 ผู้รับเหมารายย่อย : บริษัท จะว่าจ้างผู้รับเหมารายย่อย (Sub-Contractor) ในการดำเนินโครงการที่ได้รับจากผู้รับเหมาหลัก หากผู้รับเหมารายย่อยไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามคุณภาพและระยะเวลาที่กำหนด จะทำให้ส่งผลกระทบต่อผลการส่งมอบงานของบริษัท ที่มีต่อผู้ว่าจ้าง/ผู้รับเหมาหลัก เพื่อเป็นการลดผลกระทบจากความเสียดังกล่าว บริษัท มีคัดเลือกผู้รับเหมารายย่อยจากรายชื่อใน Approved Vendor List ซึ่งมีการประเมินคุณภาพการทำงานผู้รับเหมารายย่อยในหลายๆด้าน รวมถึงความพร้อมด้านการจัดหาแรงงานมาดำเนินโครงการ ทำให้บริษัท ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการขาดแคลนแรงงาน อย่างไรก็ตาม บริษัท อาจจะได้รับผลกระทบจากการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ ซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อต้นทุนโครงการและอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท ได้

1.2.3 วิศวกรผู้คุมงาน : ผู้ที่ควบคุมดูแลการทำงานของผู้รับเหมารายย่อยให้ดำเนินงานที่มีคุณภาพให้ตรงตามกำหนดเวลา ซึ่งมีผลต่อการส่งมอบงานให้แก่ผู้ว่าจ้าง ทำให้บริษัท มีนโยบายที่จะบริหารจัดการบุคลากรที่สามารถทำงานให้กับบริษัท อย่างมีประสิทธิภาพและรักษานักอุตสาหกรรมดังกล่าวให้ทำงานกับบริษัท ในระยะยาว โดย 1) พัฒนาคณะความรู้ ความสามารถ กระบวนการทำงานให้แก่พนักงาน โดยให้สามารถปรับตัวและปรับการทำงานให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีในอุตสาหกรรม; 2) ปรับเพิ่มจำนวนพนักงานส่วนนี้ให้เหมาะกับปริมาณงานที่รับมอบหมาย; 3) ให้ค่าตอบแทนที่เป็นแรงจูงใจให้วิศวกร (ฝ่ายบริหารโครงการ) เพิ่มเติมจากเงินเดือนและโบนัสปกติ ซึ่งจะได้รับเมื่อมีการส่งมอบงานและได้รับชำระค่าว่าจ้างจากผู้ว่าจ้างแล้ว เพื่อเป็นกำลังใจในการทำงานและกระตุ้นให้ทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ และส่งมอบงานให้แล้วเสร็จตามกำหนด

## 1.3 ความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อการประมุขงานของบริษัท

โครงการที่บริษัทฯ ได้รับมอบหมายจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นโครงการที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม ทำให้ได้รับผลกระทบจากปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อโครงการประเภทดังกล่าวมีความไม่ต่อเนื่อง ลดลง หรือเพิ่มขึ้นในแต่ละช่วงเวลา และอาจส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทฯ ที่ได้จากการดำเนินการโครงการข้างต้นไม่สม่ำเสมอ เช่น ความล่าช้าหรือความไม่ต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจตามแผนยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี, การเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุนขยายหรือปรับปรุงประสิทธิภาพของโครงข่ายของผู้ประกอบการโทรคมนาคม, ภาวะเศรษฐกิจ หรือการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี เป็นต้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้ติดตามการดำเนินการตามแผนยุทธศาสตร์ชาติหรือแผนการลงทุนของภาครัฐอยู่ตลอดเวลา ทำให้บริษัทฯ สามารถวางแผนงานและรับงานโครงการภาคเอกชน และองค์กรต่างๆ ประเภทอื่นมาเสริมเพื่อช่วยให้ผลประกอบการของบริษัทฯ มีความสม่ำเสมอมากขึ้น บริษัทฯ ยังติดตามการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีเพื่อหาช่องทางธุรกิจใหม่ๆ อยู่เสมอ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการให้บริการดูแลบำรุงรักษาโครงการต่างๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่องไม่สะดุด และไม่กระทบต่อผู้ใช้บริการ ดังนั้น งานในส่วนนี้จึงเป็นส่วนที่ช่วยให้บริษัทฯ มีรายได้ที่สม่ำเสมอมากขึ้น

#### 1.4 ความเสี่ยงจากรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ของงานโครงการตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion) ซึ่งอ้างอิงจากอัตราส่วนของต้นทุนก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงของงานที่ทำเสร็จเทียบกับประมาณการต้นทุนงานทั้งหมด ซึ่งโดยทั่วไปอัตราส่วนดังกล่าวจะไม่สอดคล้องกับงวดการเรียกเก็บเงินชำระเงินตามสัญญาซึ่งปกติจะแบ่งออกเป็นงวดๆ ทำให้เกิดรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ซึ่งบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องและความเสี่ยงจากการที่จะไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าที่บริษัทฯ ได้ให้บริการเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงมีนโยบายในการติดตาม ประชุมร่วมกับลูกค้า รวมถึงการรายงานความคืบหน้าทั้งในส่วนของขั้นตอนความสำเร็จของโครงการ การเรียกเก็บเงิน และการชำระเงินของลูกค้า เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ สามารถเก็บเงินได้ตามสัญญา นอกจากนี้ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ไม่เคยมีปัญหาระงับเงินจากลูกค้าไม่ได้ หรือลูกค้ายกเลิกโครงการที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการแล้ว ประกอบกับลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้ทำงานร่วมกันมาเป็นระยะเวลานาน มีชื่อเสียงและฐานะการเงินมั่นคง และบริษัทฯ ก็เป็นผู้ให้บริการรับเหมาก่อสร้างและติดตั้งอุปกรณ์โทรคมนาคมที่มีความเชี่ยวชาญและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้า และมีความสัมพันธ์อันดีต่อกันมาโดยตลอด จึงมีความเป็นไปได้ต่ำที่ลูกค้าจะไม่ชำระเงินตามสัญญา

#### 1.5 ความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจและคู่แข่งรายใหม่

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจโดยแบ่งตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

**ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ Data Center :** การปรับปรุงพื้นที่ที่มีอยู่ในอาคารให้เป็นศูนย์ข้อมูล มีความซับซ้อนไม่มากนัก ในขณะที่การก่อสร้างศูนย์ข้อมูลแยกเป็นอาคารต่างหากจะมีความซับซ้อนจากการก่อสร้าง ออกแบบอาคารและระบบที่เกี่ยวข้องให้เหมาะสมต่อการใช้งาน ดังนั้น ผู้รับเหมาที่จะดำเนินการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลแบบดังกล่าวจึงต้องมีความรู้ ความชำนาญ และมีประสบการณ์ในการออกแบบและก่อสร้างศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่ เช่น ศูนย์ Data Center tier 3 ขึ้นไป เป็นต้น ซึ่งในอุตสาหกรรมมีคู่แข่งจำนวนไม่มากนัก และผู้ที่เข้ามาเป็นผู้รับเหมารายใหม่ ต้องมีบุคลากรที่มีประสบการณ์และอาจต้องใช้เวลาในการสั่งสมประสบการณ์และผลงานให้เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรม ส่งผลให้ภาวะการแข่งขันในส่วนของการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่ไม่รุนแรงนัก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ก็ต้องรักษาคุณภาพของงานให้ได้อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ยังคงเป็นหนึ่งในผู้รับเหมาที่เป็นตัวเลือกที่ดีในอุตสาหกรรม

**ธุรกิจก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม :** โครงการประเภทนี้ไม่มีความซับซ้อนมากนักแต่จะมีปริมาณที่ค่อนข้างมาก ผู้รับเหมางานดังกล่าวส่วนใหญ่จึงต้องว่าจ้างผู้รับเหมารายย่อยเพื่อดำเนินงาน จุดแข็งสำหรับผู้รับเหมาสำหรับธุรกิจนี้จึงเป็นการที่



สามารถควบคุมและรักษาระดับคุณภาพงานที่ส่งมอบ สามารถตอบสนองได้ตรงตามความต้องการของลูกค้าและตรงกำหนดเวลา ซึ่งบริษัท มีจุดแข็งดังกล่าว ทำให้สามารถแข่งขันในธุรกิจนี้ได้

นอกจากนี้ ผู้ว่าจ้างของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้รับเหมาหลัก อาจเปลี่ยนแนวทางการทำธุรกิจมาดำเนินการเอง โดยไม่ว่าจ้างผู้รับเหมาย่อยอย่างบริษัทฯ ในกรณีดังกล่าวมีความเป็นไปได้ไม่มากนัก เนื่องจากในการดำเนินการโครงการขนาดใหญ่ จะมีงานที่มีปริมาณมากซึ่งผู้ว่าจ้างอาจไม่สามารถดำเนินการได้เองทั้งหมด และที่ผ่านมาผู้รับเหมาหลักไม่ได้เป็นผู้ติดต่อกับผู้รับเหมารายย่อยโดยตรงในการทำงาน การที่ผู้รับเหมาหลักจะเป็นผู้รับเหมาดำเนินการเองจึงมีความเป็นไปได้ไม่มากนัก และที่ผ่านมาก็ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว

#### 1.6 ความเสี่ยงจากการควบคุมต้นทุนการประกอบธุรกิจ

งานส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นลักษณะงานรับเหมาแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Project) ซึ่งบริษัทฯ ต้องควบคุมต้นทุนในการดำเนินโครงการให้อยู่ในระดับที่ประเมินไว้ตั้งแต่แรก มิฉะนั้นจะทำให้ผลกำไรในแต่ละโครงการลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ให้ความสำคัญในส่วนของการควบคุมต้นทุนการดำเนินการ เริ่มตั้งแต่การประมาณการต้นทุนจนถึงการควบคุมต้นทุนระหว่างดำเนินการ ต้นทุนหลักของบริษัทฯ คือ ค่าแรงว่าจ้างผู้รับเหมารายย่อย ซึ่งบริษัทฯ มีการตั้งราคากลางสำหรับงานแต่ละประเภทที่ดำเนินการเป็นประจำ เพื่อให้การจัดจ้างผู้รับเหมารายย่อยมีมูลค่าการว่าจ้างที่อยู่ในกรอบที่บริษัทฯ กำหนดไว้ ทำให้บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนได้ตั้งแต่นั้นต้นแรก ต่อมาในส่วนของควบคุมดูแลการทำงานของผู้รับเหมารายย่อย ซึ่งบริษัทฯ มีวิศวกรผู้คุมงานแต่ละโครงการ ที่จะทำหน้าที่ดูแล ติดตามการทำงาน การส่งมอบและแก้ไขปัญหาต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นระหว่างการทำงาน นอกจากนี้ยังมีการประชุมร่วมกับผู้รับเหมารายย่อยอย่างสม่ำเสมอ ทำให้สามารถรับทราบปัญหาและแก้ไขปัญหาต่างๆ ได้อย่างรวดเร็ว นอกจากนี้หากมีกรณีที่ผู้รับเหมารายย่อยไม่สามารถทำงานให้เสร็จได้ถูกต้องและทันเวลา ทางบริษัทฯ จะรีบคัดเลือกผู้รับเหมารายย่อยรายใหม่มาทำงานต่อไปทันที ทำให้บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนการดำเนินการให้เป็นไปตามที่กำหนดได้

#### 1.7 ความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการล่าช้ากว่าที่กำหนดตามสัญญา

หากบริษัทฯ ดำเนินโครงการล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ผู้ว่าจ้างกำหนดไว้ บริษัทฯ จะต้องรับผิดชอบค่าปรับรายวัน ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนโครงการสูงขึ้นและกำไรของโครงการดังกล่าวลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแนวทางปฏิบัติที่สามารถลดเหตุของการส่งมอบงานล่าช้า อันเกิดจากการทำงานของผู้รับเหมารายย่อย โดยบริษัทฯ มีความสัมพันธ์อันดีกับผู้รับเหมารายย่อยในแต่ละพื้นที่ทำให้ในการว่าจ้างแต่ละครั้งมีผู้รับเหมารายย่อยพร้อมและเพียงพอที่จะทำงานให้บริษัทฯ บริษัทฯ จะว่าจ้างผู้รับเหมารายย่อยที่อยู่ในรายชื่อที่ได้รับการอนุมัติแล้ว และมีการประเมินคุณภาพงานของแต่ละรายเพื่อใช้ในการพิจารณาคัดเลือกจัดจ้างสำหรับงานแต่ละประเภท นอกจากนี้ การทำงานในแต่ละโครงการ บริษัทฯ จะวางแผนทางการปฏิบัติงานอย่างรัดกุม และมีวิศวกรผู้ควบคุมงานที่ดูแล ติดตาม และประเมินการทำงานของผู้รับเหมารายย่อย แต่ละโครงการอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ ทำให้เกิดความผิดพลาดและความล่าช้าของงานไม่สูงนัก สามารถแก้ไขปัญหาได้อย่างทันท่วงที ส่งผลให้ที่ผ่านมาไม่เคยมีกรณีที่บริษัทฯ ต้องเสียค่าปรับอันเนื่องมาจากความล่าช้าของการส่งมอบงาน

### 2. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

#### 2.1 ความเสี่ยงจากการที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 25

บริษัทฯ มีกลุ่มตระกูลทุกขณะสุดเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งจะถือหุ้นรวมกันประมาณร้อยละ 49.2 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งมากกว่าร้อยละ 25 ซึ่งส่งผลให้มีคะแนนเสียงที่มีอิทธิพลในการคัดค้านหรือไม่เห็นชอบสำหรับวาระที่ห้ามพิเศษ หรือเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการอนุมัติ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการ

ถ่วงดุลอำนาจ จึงได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน และโปร่งใส และมีการกำหนดมาตรการการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามหลักเกณฑ์ของก.ล.ต. รวมทั้งมีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน เพื่อช่วยสอบทานและถ่วงดุลอำนาจการบริหาร

## 2.2 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาแล้วว่าบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วน แต่ยังคงขาดคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นให้แก่พนักงานรายย่อย จึงมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

## 2.3 ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ หลังการเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวนหลังการเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เนื่องจากปัจจัยที่อยู่เหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น การเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจและสังคม การเปลี่ยนแปลงผลประกอบการและราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับบริษัทฯ การเปลี่ยนแปลงคำแนะนำหรือทัศนคติของนักวิเคราะห์ เป็นต้น

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายการ	หน่วย	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	งวด 6 เดือน (30 มิ.ย. 2562)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	455.52	387.55	606.73	695.99
หนี้สินรวม	ล้านบาท	240.73	197.85	247.51	350.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	214.79	189.70	359.22	345.77
รายได้จากการให้บริการ	ล้านบาท	450.80	529.30	1,000.58	576.80
รายได้รวม	ล้านบาท	451.36	530.29	1,007.12	577.68
ต้นทุนการให้บริการ	ล้านบาท	367.59	426.73	826.16	485.87
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ล้านบาท	28.37	22.76	60.48	32.92
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	43.14	63.91	94.56	46.57
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	18.46	19.38	17.43	15.76
อัตรารส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	9.56	12.05	9.39	8.06
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) <sup>(1)</sup>	บาทต่อหุ้น	0.08	0.11	0.17	0.08
อัตรารส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.12	1.04	0.69	1.01
อัตรามลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	9.75	15.16	19.02	16.88 <sup>(2)</sup>
อัตรามลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	21.46	31.60	34.45	31.19 <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> กำไรสุทธิต่อจำนวนหุ้นสามัญจำนวน 560 ล้านหุ้น (ที่ราคาพาร์ 0.50 บาทต่อหุ้น)

<sup>(2)</sup> ปรับตัวเลขให้เต็มปี

## คำอธิบายเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

### ผลการดำเนินงาน

#### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 – 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 451.36 ล้านบาท 530.29 ล้านบาท 1,007.12 ล้านบาท 452.66 ล้านบาท และ 577.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รองลงมาเป็นรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม โดยแต่ละปีมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.46 ร้อยละ 19.38 ร้อยละ 17.43 ร้อยละ 14.15 และร้อยละ 15.76 ตามลำดับ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 28.37 ล้านบาท 22.76 ล้านบาท 60.48 ล้านบาท 23.95 ล้านบาท และ 32.92 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นในแต่ละปีตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 43.14 ล้านบาท 63.91 ล้านบาท 94.56 ล้านบาท 31.18 ล้านบาท และ 46.57 ล้านบาท ตามลำดับ

#### ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ในปี 2559 - 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 329.76 ล้านบาท 406.03 ล้านบาท 800.03 ล้านบาท 388.10 ล้านบาท และ 505.52 ล้านบาท มีผลกำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจำนวน (3.94) ล้านบาท 78.56 ล้านบาท 138.44 ล้านบาท 63.33 ล้านบาท และ 94.65 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นร้อยละ (1.19) ร้อยละ 19.35 ร้อยละ 17.30 ร้อยละ 16.32 และร้อยละ 18.72 ตามลำดับ ในปี 2559 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงวิธีการรับรู้รายได้และต้นทุน ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องรับรู้ต้นทุนเพิ่มในบางโครงการ จึงส่งผลให้มีผลขาดทุนขั้นต้นในปีดังกล่าว ต่อมาในปี 2560 – 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้และกำไรขั้นต้นจากธุรกิจดังกล่าวเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล และงานก่อสร้างโครงการ USO (Phase 1) อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 ปรับตัวลดลงจากปี 2560เล็กน้อยตามอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการ USO (Phase 1) เนื่องจากโครงการดังกล่าวมีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้รวมของธุรกิจค่อนข้างสูง

#### ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม

ในปี 2559 – 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน และโครงข่ายโทรคมนาคม จำนวน 118.74 ล้านบาท 120.39 ล้านบาท 194.86 ล้านบาท 60.97 ล้านบาท และ 58.97 ล้านบาท ตามลำดับ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 102.62 ล้านบาท 52.05 ล้านบาท 79.84 ล้านบาท 19.25 ล้านบาท และ 17.73 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 86.43 ร้อยละ 43.23 ร้อยละ 40.97 ร้อยละ 31.57 และร้อยละ 30.07 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงวิธีการรับรู้รายได้และต้นทุน ส่งผลให้มีการปรับปรุงต้นทุนในปี ส่งผลให้กำไรขั้นต้นสูงกว่าปกติ ต่อมาในปี 2560 – 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีรายการหลักมาจากการดำเนินการติดตั้งระบบโครงข่ายสายให้แก่กลุ่มบริษัท TRUE, FORTH และ AIT เป็นต้น

#### ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ

ในปี 2559 – 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 2.30 ล้านบาท 2.88 ล้านบาท 5.69 ล้านบาท 3.03 ล้านบาท และ 12.31 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลักคือ รายได้จากกรให้บริการบำรุงรักษาแบบ Preventive Maintenance (PM) และรายได้จากการให้บริการบำรุงรักษา

แบบ Corrective Maintenance (CM) ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จากการที่บริษัทฯ รับงานตรวจซ่อมและบำรุงรักษา อุปกรณ์ DWDM ซึ่งเป็นอุปกรณ์ขยายสัญญาณของสายไฟเบอร์ออปติก และในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีรายได้จาก ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2561 จากรายได้งานปรับปรุงและเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์ป้องกันอัคคีภัยให้แก่อาคาร MRT รายได้อื่น

ในปี 2559–2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 0.56 ล้านบาท 0.99 ล้านบาท 6.55 ล้านบาท 0.56 ล้านบาท และ 0.88 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร และกำไรจากการจำหน่าย สิทธิทรัพย์ ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรจากการโอนสิทธิในสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินจำนวน 5.34 ล้านบาท บันทึกรวมอยู่ในรายได้อื่น

#### ต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงาน

ในปี 2559–2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 20.05 ล้านบาท 27.61 ล้านบาท 41.78 ล้านบาท 18.32 ล้านบาท และ 22.83 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนดังกล่าวคือเงินเดือนและค่าใช้จ่ายของพนักงานฝ่าย บริหารโครงการและบริการ ทั้งนี้ตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เริ่มบันทึกค่าแรงจูงใจพนักงานรวมไว้ในต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงาน ซึ่งค่า แรงจูงใจดังกล่าวเป็นผลตอบแทนที่บริษัทฯ จ่ายให้แก่พนักงานฝ่ายบริหารโครงการ สำหรับโครงการที่พัฒนาแล้วเสร็จและสามารถเรียกเก็บเงิน ได้ จากเดิมที่รายการดังกล่าวถูกบันทึกไว้ในค่าใช้จ่ายในการขาย

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2559–2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 6.70 ล้านบาท 1.49 ล้านบาท 4.16 ล้านบาท 1.70 ล้านบาท และ 3.91 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย ผลตอบแทนพนักงาน ขาย, ค่ารับรอง และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าของขวัญปีใหม่ และค่าโฆษณา เป็นต้น ทั้งนี้ในปี 2559 บริษัทฯ ได้มีบันทึกค่า แรงจูงใจพนักงานฝ่ายบริหารโครงการไว้ในผลตอบแทนพนักงานด้วย

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559–2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 21.67 ล้านบาท 21.27 ล้านบาท 56.32 ล้านบาท 22.24 ล้านบาท และ 29.01 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายการหลักคือ ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร ได้แก่ เงินเดือน, โบนัส และสวัสดิการอื่นๆ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจบริษัทฯ การปรับ ฐานเงินเดือนพนักงาน และค่าตอบแทนพิเศษให้แก่คณะกรรมการบริหาร

#### กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2559 - 2561 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 43.15 ล้านบาท 63.91 ล้าน บาท 94.56 ล้านบาท 31.18 ล้านบาท และ 46.57 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 9.56 ร้อยละ 12.05 ร้อยละ 9.39 ร้อยละ 6.89 และร้อยละ 8.06 ตามลำดับ กำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นตามรายได้ที่รับรู้เพิ่มขึ้นในแต่ละปี อย่างไรก็ตามในปี 2561 และ งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากปี 2560 เหตุผลหลักมาจากโครงการ USO (Phase 1) ที่มีอัตรา กำไรขั้นต้นต่ำกว่าโครงการอื่น ประกอบกับการที่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจบริษัทฯ

#### ฐานะการเงิน

##### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 695.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 89.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.71 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ส่วนประกอบที่สำคัญของสินทรัพย์รวม สรุปได้ดังนี้

1. รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 326.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.97 ของสินทรัพย์รวม
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 183.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.39 ของสินทรัพย์รวม
3. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 73.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.51 ของสินทรัพย์รวม
4. เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะผูกพันจำนวน 50.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.31 ของสินทรัพย์รวม

#### รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

ณ สิ้นปี 2559 - 2561 และ ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 54.50 ล้านบาท 95.21 ล้านบาท 285.13 ล้านบาท และ 326.90 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวคือมูลค่างานที่บริษัทฯ ทำแล้วเสร็จแต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บเงินได้ เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดระยะเวลา หรือเงื่อนไขตามสัญญา รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระส่วนใหญ่มาจากงานติดตั้งสายส่งสัญญาณ เนื่องจากบริษัทฯ จะต้องดำเนินการติดตั้งสายส่งสัญญาณของทั้งโครงการให้แล้วเสร็จที่ร้อยละ 90 ของโครงการทั้งหมดจึงจะสามารถวางบิลเรียกเก็บเงินได้ ทั้งนี้ ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 326.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เนื่องจากโครงการดังกล่าวจำเป็นต้องอาศัยระยะเวลาในการตรวจสอบงานก่อนที่บริษัทฯ จะสามารถวางบิลเรียกเก็บเงินได้ เช่น โครงการ CAT Asian Hub, TRUE Landing Station Songkla และโครงการ USO (Phase 2) ประกอบกับรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของธุรกิจติดตั้งสายส่งสัญญาณ เช่น โครงการ UPC Den และ โครงการ TRUE Coverage Expansion เป็นต้น

#### ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2559 - 2561 และ ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 257.10 ล้านบาท 99.57 ล้านบาท 31.87 ล้านบาท และ 162.26 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามรอบระยะเวลาการจ่ายเงิน ซึ่งรายการดังกล่าวมีสัดส่วนกว่าร้อยละ 70.00 ของลูกหนี้การค้าในแต่ละปี อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทฯ มีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้มากขึ้น จึงส่งผลให้ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงในปี 2560 และปี 2561 โดยนับตั้งแต่ปี 2561 บริษัทฯ เริ่มมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทฯ จะพิจารณาลูกหนี้รายตัว และวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ ควบคู่กับระยะเวลาดังชำระของลูกหนี้แต่ละราย อย่างไรก็ตาม ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 ค่อนข้างมากจากการที่บริษัทฯ ทำงานแล้วเสร็จ และได้วางบิลเพื่อรอรับชำระเงินจากลูกค้า ทั้งนี้ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้า W&W จากโครงการ MSC-TYB (Phase 2) และลูกหนี้การค้า AIT จากโครงการ USO (Phase 2)

#### ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2559 - 2561 และ ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1.57 ล้านบาท 1.19 ล้านบาท 52.45 ล้านบาท และ 73.17 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2561 จากการที่บริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินและอาคารสำนักงานของโครงการเนอวานา แอทเวิร์ค รามอินทรา จำนวน 3 ภูเก็ต เพื่อใช้เป็นสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ของบริษัทฯ

#### เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะผูกพัน

ณ สิ้นปี 2560 - 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะผูกพันจำนวน 35.24 ล้านบาท 35.57 ล้านบาท และ 50.90 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นเงินฝากสถาบันการเงินที่บริษัทฯ ใช้ค้ำประกันสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มี

รายการดังกล่าวในปี 2559 เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะผูกพันดังกล่าวเพิ่มขึ้นในทุกปีตามการขอเพิ่มวงเงินค้ำประกันโครงการจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ วางเงินฝากเพิ่มเติมเพื่อค้ำประกันวงเงินดังกล่าว

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 350.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 102.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.50 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ส่วนประกอบสำคัญของหนี้สินรวมสรุปได้ดังนี้

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 173.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.65 ของหนี้สินรวม
2. เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 120.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.50 ของหนี้สินรวม

### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นปี 2559 - 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 196.59 ล้านบาท 122.48 ล้านบาท 189.45 ล้านบาท และ 173.90 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าจำนวน 158.80 ล้านบาท 94.50 ล้านบาท 160.66 ล้านบาท และ 121.44 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้าดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผู้รับเหมารายย่อยที่บริษัทฯ จ้างเหมาเพื่อก่อสร้างโครงการ และอีกส่วนหนึ่งเป็นบริษัทคู่ค้าที่จำหน่ายอุปกรณ์สำหรับติดตั้งในแต่ละโครงการ

### เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

ณ สิ้นปี 2559 - 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 39.12 ล้านบาท 68.58 ล้านบาท 6.83 ล้านบาท และ 120.83 ล้านบาท ตามลำดับ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าคือ เงินที่บริษัทฯ ได้รับจากลูกค้าเพื่อนำมาใช้ในการก่อสร้างในช่วงแรก ซึ่งเป็นไปตามสัญญาที่ได้ตกลงร่วมกัน และอีกส่วนหนึ่งคือเงินที่บริษัทฯ เรียกเก็บจากลูกค้าตามสัญญา ซึ่งมากกว่ารายได้ที่รับรู้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำสำเร็จ ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 120.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ค่อนข้างมาก โดยส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าของโครงการ USO (Phase 1) และ CAT IDC

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 345.77 ล้านบาท ลดลง 13.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.75 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสะสมจากการจ่ายเงินปันผลตามมติเห็นชอบจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจำนวน 60.03 ล้านบาท สุทธิด้วยกำไรสุทธิของงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 46.57 ล้านบาท

องค์ประกอบที่สำคัญของส่วนของผู้ถือหุ้นสามารถสรุปได้ดังนี้ คือ

1. ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 207.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 59.87 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
2. ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 63.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.22 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
3. กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 48.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.07 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
4. สำรองตามกฎหมายจำนวน 20.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.99 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

### นักลงทุนสัมพันธ์ :

นางสาวพิมวรินทร์ ล้าภา โทรศัพท์ : 02-092-7444 ต่อ 104 Email : pimwarinl@infraset.co.th

## ข้อมูลทั่วไป

<b>ข้อมูลทั่วไป</b>	ชื่อบริษัท / ชื่อย่อหลักทรัพย์ ที่อยู่  เบอร์โทรศัพท์ / โทรสาร  URL ที่ปรึกษาทางการเงิน / ผู้รับประกัน การจำหน่าย ทุนจดทะเบียน (หุ้น) / ทุนชำระแล้ว (หุ้น) จำนวนหุ้นและระยะเวลาห้ามขายหุ้น (silent period)	บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน) / INSET เลขที่ 165/37-39 ถนนรามอินทรา แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 02-092-7444 www.infraset.co.th บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด 560,000,000 หุ้น / 560,000,000 หุ้น จำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย 308,000,000 ล้านหุ้น ระยะเวลาห้ามขายหุ้นตั้งแต่วันที่ 8 ตุลาคม 2562 ถึง วันที่ 7 ตุลาคม 2563			
<b>ข้อมูลเกี่ยวกับงบ การเงิน</b>	วันที่สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี นโยบายการนำส่งงบการเงิน   สำนักงานตรวจสอบบัญชี ผู้สอบบัญชี	31 ธันวาคม - งบการเงินฉบับสอบทาน : บริษัทฯ จะนำส่งงบการเงินฉบับสอบทาน รายไตรมาสที่ 1, 2 และ 3 ของทุกปี ภายใน 45 วัน นับจากวันสิ้นรอบ บัญชีในแต่ละไตรมาส - งบการเงินฉบับตรวจสอบ : บริษัทฯ จะนำส่งงบการเงินประจำปี ที่ได้รับการตรวจสอบภายใน 2 เดือน นับจากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ของบริษัทฯ โดยไม่ขอส่งงบการเงินฉบับสอบทานรายไตรมาสที่ 4 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด 1.นายอภิพงศ์ อธิพงศ์สกุล 2.นายวิชัย รุจิตานนท์ 3.นายเสถียร วงศ์สนั่น 4.นางสาวกุลธิดา ภาสุรกุล 5.นายยุทธพงษ์ เต็มเมืองพาน			
<b>ข้อมูลผลการ</b>	<b>ปี</b>	<b>2559</b>	<b>2560</b>	<b>2561</b>	<b>6M 2562</b>
<b>ดำเนินงาน 3 ปี</b>	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.38	0.34	0.64	0.62
<b>ย้อนหลัง และงวด</b>	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.08	0.11	0.17	0.08
<b>สะสมล่าสุด*</b>	เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.01	0.16	0.27	0.11
	อัตราการจ่ายปันผล (ร้อยละ)	11.01	139.25	158.64	128.90
<b>อื่น ๆ (ถ้ามี)</b>	เงื่อนไขการรับหลักทรัพย์		- ไม่มี -		
	การจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (Green Shoes Options)		- ไม่มี -		

\*คำนวณจากจำนวนหุ้นจดทะเบียนทั้งหมด 560 ล้านหุ้น

คณะกรรมการบริษัท

ลำดับ	คำ นำหน้า	ชื่อ	สกุล	ตำแหน่ง	วันเริ่มต้น
1	นาย	กัมปนาท	โลหเจริญนิช	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	22/6/2561
2	นาย	ศรัณย์	สุภัคศรัณย์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ	22/6/2561
3	นางสาว	ลลิตา	หงษ์รัตนวงศ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	22/6/2561
4	นาย	ศักดิ์บวร	พุกกะณะสุต	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ	8/5/2549
5	นาย	เมธา	โชติอภิสิทธิ์กุล	กรรมการ	15/2/2561
6	นาย	อัศววัฒน์	อัศวสุวรรณชัย	กรรมการ	15/2/2561
7	นาย	วิเชียร	เจียกเจิม	กรรมการ	22/6/2561
8	นาย	เกษม	เตไชยา	กรรมการ	15/3/2562

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ ไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือกิจการร่วมค้า

จัดทำโดย บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศที่ได้รายงานไว้ในสรุปข้อสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง

บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน)

.....

(นายศักดิ์บวร พุกกะณะสุต)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

.....

(นายเมธา โชติอภิสิทธิ์กุล)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม