

Market : mai

TECH : เทคโนโลยี

Company Snapshot: 9M/2020

Updated at December 2020

INSET

บริษัท อินฟราเซต จำกัด (มหาชน)
INFRASET PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : เลขที่ 165/37-39 ถนนรามอินทรา แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กทม. 10220

Contact : 0-2092-7444 Website : www.infrasets.co.th

MD

นายกิตติบวร พุกกะณะสุต
กรรมการผู้จัดการTel : 0-20927444
sakboworn@infrasets.co.th

CFO

นางสาววรางคณา เตโชยา
รองกรรมการผู้จัดการสายงานบัญชีและการเงินTel : 0-20927444
warangkana@infrasets.co.th

Company Background

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการรับเหมาก่อสร้างให้ผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคม ซึ่งสามารถแบ่งการให้บริการของบริษัทฯ เป็น 3 ธุรกิจ ได้แก่

1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูล (Data Center) และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Infrastructure)
2. ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคม (Telecommunications Infrastructure) และคมนาคมขนส่ง (Transportation) เช่น งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ และงานติดตั้งระบบโครงข่าย
3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ (Maintenance and Service) ด้านศูนย์ข้อมูล, เทคโนโลยีสารสนเทศรวมถึงโครงข่ายโทรคมนาคม

Key Development of Company

2562

- เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2562 ทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 280 ล้านบาท
- บริษัทได้รับงานก่อสร้างอาคารสื่อสารและสารสนเทศ พร้อมระบบประกอบอาคาร ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เขต 1 จังหวัดเชียงใหม่ มูลค่าโครงการ 74 ล้านบาท

- บริษัทได้รับงานโครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) กลุ่มที่ 1 ภาคเหนือ 1 และกลุ่มที่ 7 ภาคกลาง 2 ของสำนักงาน กสทช. ภายใต้ชื่อ เอไอ คอนโซเลียม มูลค่าโครงการ 522 ล้านบาท

2563

- บริษัทได้รับงานโครงการ New Tier III Modular (BBT) ในพื้นที่ของศูนย์คอมพิวเตอร์บางบัวทอง ตามมาตรฐาน Tier III งานออกแบบและก่อสร้างจากสท้าน Uptime ของบริษัทกรู๊ปไทยคอมพิวเตอร์วิสเซส จำกัด มูลค่าโครงการ 339 ล้านบาท
- บริษัทได้รับงานติดตั้งวงจรกรองสัญญาณบนโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ย่านความถี่ 850 MHz ของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) เพื่อป้องกันการรบกวนกับโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ย่านความถี่ 900 MHz มูลค่าโครงการ 1,088 ล้านบาท

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2020	%	9M/2019	%	2019	%	2018	%
รายได้จากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	535.68	50.52	884.66	87.98	1,059.23	86.82	800.03	79.44
รายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคม และคมนาคมขนส่ง	383.95	36.21	89.78	8.93	110.44	9.05	194.86	19.35
รายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ	137.72	12.99	29.23	2.90	46.95	3.85	5.69	0.56
รายได้อื่นๆ	2.94	0.28	1.87	0.19	3.35	0.28	6.55	0.65

CG Report Score :



THSI List : -

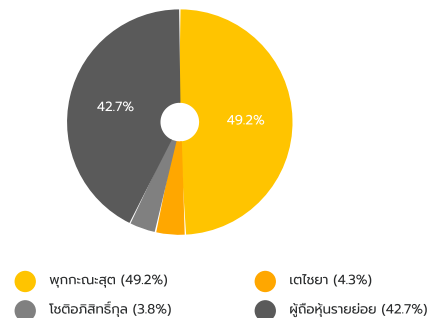
Stock Data (30/11/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB.)	280.00	280.00	-
Listed share (M.)	560.00	560.00	-
Par (B.)	0.50	0.50	-
Market Cap (MB.)	2,016.00	1,456.00	-
Price (B./share)	3.60	2.60	-
EPS (B.)	0.18	0.27	-

Statistics (30/09/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
INSET (x)	16.07	2.53	4.17
TECH - mai (x)	26.67	3.66	1.77
TECH - SET (x)	19.98	2.34	5.59
mai (x)	33.96	1.65	2.73
SET (x)	21.22	1.39	4.08

Shareholder Structure (21/08/2020)



Financial Ratios

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
ROE (%)	21.03	30.58	21.08	-
ROA (%)	14.75	20.74	18.00	-
D/E (x)	0.64	0.97	0.34	-
GP Margin (%)	16.01	17.14	17.49	-
EBIT Margin (%)	12.11	12.13	12.19	-
NP Margin (%)	9.64	9.63	9.85	-

Business Plan

บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน) ให้บริการออกแบบ ติดตั้ง ก่อสร้างศูนย์ข้อมูลระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โครงสร้างพื้นฐาน โครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง แก่ภาครัฐและเอกชน ในรูปแบบเป็นผู้รับเหมาหลัก (Main Contractor) ซึ่งรับงานโดยตรงจากเจ้าของโครงการ (Project Owner) และผู้รับเหมาช่วง (Sub Contractor) ที่รับงานจากผู้รับเหมาหลักรายอื่น โดยมีเป้าหมายหลักเพื่อส่งมอบงานที่มีคุณภาพ อันเป็นที่ยอมรับ และรวดเร็วเกินความคาดหมายของลูกค้า บริษัทฯ มีนโยบายทางธุรกิจ ดังนี้

- รับเหมาก่อสร้างศูนย์ข้อมูล ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคม เพื่อตอบโจทย์ทั้งแก่กลุ่มลูกค้าปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าในอนาคต ด้วยการให้บริการที่ดีและรวดเร็วเกินความคาดหวังของลูกค้า
- ขยายธุรกิจเข้าไปในการติดตั้ง และวางระบบสื่อสารโทรคมนาคมขนส่ง เพื่อสนับสนุนการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจและพัฒนาระบบคมนาคมขนส่งของประเทศ
- งานบริการหลังการขาย บำรุงรักษา และซ่อมบำรุงโครงข่ายและโครงการต่างๆ ที่รวดเร็ว และครอบคลุมกลุ่มลูกค้าที่มากขึ้น
- ยกระดับความสามารถเพื่อให้บริการในโครงการใหญ่ระดับชาติต่างๆ เช่น โครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ 5G, โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษตะวันออก หรือ EEC รวมไปถึงโครงการ Smart City เป็นต้น

Investment Highlight

บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญพร้อมทั้งบุคลากรที่มีประสบการณ์ยาวนานในการรับเหมาก่อสร้างศูนย์ข้อมูล ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง

- บริษัทเป็นผู้เชี่ยวชาญในการออกแบบและดำเนินการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานทางวิศวกรรม โดยสามารถออกแบบและก่อสร้างศูนย์ข้อมูลตั้งแต่ระดับ Tier I ถึง Tier IV ซึ่งเป็นระดับสูงสุด
- บริษัทฯ มีความสามารถในการให้บริการแก่โครงการขนาดใหญ่ ตามนโยบายแผนพัฒนาดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม ที่มีมูลค่ามาก เช่น โครงการ 5G, โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษตะวันออก (EEC) เป็นต้น

Risk Factor

ปัจจัยความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ ได้แก่

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ในบทบาทการเป็นผู้รับเหมาช่วง ส่งผลให้รายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากผู้รับเหมาหลักรายใหญ่ จึงทำให้มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ทางบริษัทฯจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าและขยายการดำเนินงานให้เป็นแบบ one-stop service อีกทั้งยังมีนโยบายในการยกระดับเป็นบริษัทขนาดใหญ่เพื่อที่จะเข้าประมูลงานโครงการโดยตรงอีกด้วย

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

เนื่องจากธุรกิจของบริษัทเป็นธุรกิจรับเหมาและติดตั้งโครงการต่างๆ ที่ต้องอาศัยบุคลากรหลายภาคส่วนในการรับงานและดำเนินการโครงการให้เสร็จอย่างมีประสิทธิภาพ ในบางโครงการของบริษัทฯ จึงอาจมีการว่างจ้างผู้รับเหมารายย่อย

ทางบริษัทฯจึงมีแนวทางในการคัดเลือกผู้รับเหมารายย่อยอย่างเคร่งครัดที่ผ่านการประเมินคุณภาพการทำงานและความพร้อมในการจัดหาแรงงานจากรายชื่อ Approved Vendor List เพื่อให้โครงการเสร็จอย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งทางบริษัทฯ ยังมีโครงการในการพัฒนาความรู้ ความสามารถ และกระบวนการทำงานเพื่อให้สามารถปรับตัวและปรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีในอุตสาหกรรม

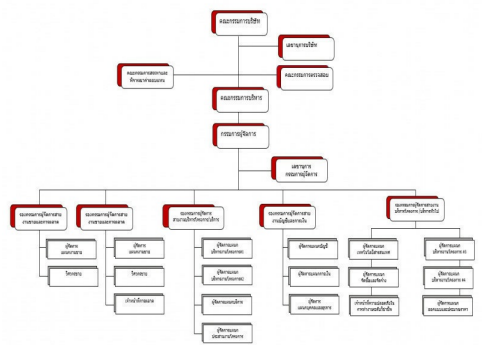
ความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติงานของบริษัทฯ

ทางบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ซึ่งมีความเกี่ยวข้องกับภาวะเศรษฐกิจ และอาจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทำให้ในบางโครงการอาจถูกเลื่อนระยะเวลาการก่อสร้างออกไป

ทางบริษัทฯ จึงมีนโยบายในการติดตามข้อมูลข่าวสารเทคโนโลยีและข้อมูลข่าวสารที่มีผลกระทบต่อบริษัทอยู่สม่ำเสมอ เพื่อที่ทางบริษัทฯ สามารถรวบรวมข้อมูลดังกล่าวมาปรับแผนการเพื่อรับมือสถานการณ์ต่างๆ ได้อย่างทันทั่วทั้งนี้ นอกจากนี้ทางบริษัทฯ ยังได้เพิ่มการรับงานประเภทอื่นเพื่อส่งเสริมให้ผลประโยชน์ของบริษัทฯ ดียิ่งขึ้น โดยการขยายการให้บริการแก่โครงการภาคเอกชน และองค์กรต่างๆ อีกหลากหลายประเภท รวมไปถึงการให้บริการซ่อมบำรุงและรักษาโครงการต่างๆ ที่มีความจำเป็นในการให้บริการอย่างสม่ำเสมอ

Capital Structure	(Unit : MB)			
	9M/2020	9M/2019	2019	2018
Current Liabilities	465.02	354.24	212.46	206.65
Non-Current Liabilities	4197	48.82	5186	40.86
Shareholders' Equity	796.84	396.06	780.31	359.22

Company Structure



Company Image

