

11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

11.1 งบการเงิน

11.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2553

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายอำพล จานงค์วัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4663 จากบริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แต้นท์ เซอร์วิส เซส จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และเฉพาะกิจการของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2552

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายอำพล จานงค์วัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4663 จากบริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แต้นท์ เซอร์วิส เซส จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และเฉพาะกิจการของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2551

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายสมชาย คุรุจิตโกศล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3277 จากบริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แต้นท์ เซอร์วิส เซส จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2550

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายสมชาย คุรุจิตโกศล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3277 จากบริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แต้นท์ เซอร์วิส เซส จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยมีได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข แต่มีข้อสังเกต ดังต่อไปนี้

(1) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4.1 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงงบดุลเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 งบกำไรขาดทุนเฉพาะบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท และงบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เพื่อสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งข้าพเจ้าเห็นว่ารายการปรับปรุงดังกล่าวเหมาะสมและได้นำไปปรับปรุงงบการเงินตามสมควรแล้ว

(2) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4.2 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้รายได้จากเดิมรับรู้รายการในงบการเงินเมื่อให้บริการเสร็จสิ้น เป็นรับรู้รายการตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ เนื่องจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะสะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัทฯ และเพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์การรับรู้รายได้ตามประกาศของกรมสรรพากร ซึ่งข้าพเจ้าเห็นว่ารายการปรับปรุงดังกล่าวเหมาะสมและได้นำไปปรับปรุงงบการเงินตามสมควรแล้ว

11.1.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ตารางสรุปรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในระยะเวลา 1 ม.ค. - 31 ธ.ค. 2550-2553 เป็นดังต่อไปนี้

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

สรุปงบดุลของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 – 2553 (ตรวจสอบแล้ว)

รายการ	31-ธ.ค.-50		ปรับปรุงใหม่ 31-ธ.ค.-51		31-ธ.ค.-52		31-ธ.ค.-53	
	('000)	%	('000)	%	('000)	%	('000)	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,998	0.86%	7,376	0.96%	9,411	1.32%	20,320	1.95%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	203,317	19.43%	320,359	41.86%	314,292	43.98%	563,952	53.99%
ลูกหนี้การค้าส่วนที่ยังไม่ได้ออกไปแจ้งหนี้	298,732	28.55%	127,368	16.64%	69,137	9.67%	106,896	10.23%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	142,637	13.63%	53,681	7.02%	53,681	7.51%	68,558	6.56%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่จะได้รับภายใน 1 ปี-สุทธิ	33,917	3.24%	11,569	1.51%	4,065	0.57%	2,377	0.23%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	99,151	9.48%	33,251	4.35%	34,772	4.87%	43,907	4.20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น								
ภาษีซื้อยังไม่ถึงกำหนด	8,199	0.78%	9,929	1.30%	10,658	1.49%	10,593	1.01%
ลูกหนี้อื่น	7,343	0.70%	2,324	0.30%	1,589	0.22%	0	0
ลูกหนี้กรมสรรพากร			4,237	0.55%	10,365	1.45%	10,062	0.96%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลหัก ณ.ที่จ่าย			6,228	0.81%	9,914	1.39%	3,506	0.34%
อื่น ๆ	2,841	0.27%	6,187	0.81%	9,251	1.29%	24,490	2.34%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	805,135	76.96%	582,509	76.12%	527,135	73.76%	854,661	81.81%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	4,284	0.41%	0	0	1,657	0.23%	344	0.03%
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	972	0.09%	1,287	0.17%	2	0.00%	0	0
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	720	0.07%	0	0	0	0	0	0
เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ	0	0	0	0	0	0	363	0.04%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	26,155	2.50%	19,694	2.57%	14,934	2.09%	11,098	1.07%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น								
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการ	25,000	2.39%	25,000	3.27%	25,000	3.50%	25,000	2.39%
ลูกหนี้กรมสรรพากร	31,422	3.00%	1,111	0.15%			0	0
สิทธิการเช่ารถตัดบัญชี - สุทธิ	10,257	0.98%	9,396	1.23%	8,535	1.19%	7,675	0.73%
ซอฟต์แวร์รอตัดบัญชี-สุทธิ	3,251	0.31%	8,996	1.18%	17,245	2.41%	22,900	2.19%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	129,949	12.42%	110,197	14.40%	113,519	15.88%	117,442	11.24%
เงินมัดจำและเงินประกัน	7,395	0.71%	5,662	0.74%	4,975	0.70%	3,631	0.35%
อื่น ๆ	1,635	0.16%	1,379	0.18%	1,682	0.24%	1,520	0.15%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	241,040	23.04%	182,722	23.88%	187,549	26.24%	189,973	18.19%
รวมสินทรัพย์	1,046,175	100.00%	765,231	100.00%	714,684	100.00%	1,044,634	100.00%

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

รายการ	31-ธ.ค.-50		ปรับปรุงใหม่ 31-ธ.ค.-51		31-ธ.ค.-52		31-ธ.ค.-53	
	('000)	%	('000)	%	('000)	%	('000)	%
	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น							
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	324,945	31.06%	253,836	33.17%	107,815	15.09%	348,669	33.38%
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	219,807	21.01%	239,113	31.25%	315,152	44.10%	331,502	31.73%
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย - บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	25,576	2.44%	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	3,647	0.35%	3,485	0.46%	1,914	0.27%	1,004	0.10%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	35,034	3.35%	14,239	1.86%	3,422	0.48%	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการและผู้ถือหุ้น	20,000	1.91%	21,200	2.77%	13,100	1.83%	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	144	0.01%	1,700	0.22%	1,700	0.24%	1,700	0.16%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	-	-	-	12,844	1.80%	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น								
รายได้รับล่วงหน้า	68,518	6.55%	4,588	0.60%	5,642	0.79%	889	0.09%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	12,406	1.19%	8,114	1.06%	5,438	0.76%	16,074	1.54%
ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	25,395	2.43%	21,396	2.80%	19,984	2.80%	23,742	2.27%
ประมาณการค่าเบี้ยประกัน								
ล่าช้า	32,397	3.10%	21,062	2.75%	31,051	4.34%	1,200	0.11%
อื่น ๆ	8,149	0.78%	9,888	1.29%	14,771	2.07%	21,492	2.06%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	776,018	74.18%	598,621	78.23%	532,833	74.56%	746,273	71.44%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	4,429	0.42%	843	0.11%	833	0.12%	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิ	12,347	1.18%	868	0.11%	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16,776	1.60%	1,711	0.22%	833	0.12%	-	-
รวมหนี้สิน	792,794	75.78%	600,332	78.45%	533,666	74.67%	746,273	71.44%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 87,744,500 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท							175,489	
หุ้นสามัญ 92,030,000 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท	184,060		184,060		184,060			
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 87,744,500 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท							175,489	16.80%

บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

หุ้นสามัญ 64,744,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท	129,489	12.38%	129,489	16.92%	129,489	18.12%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	96,365	9.21%	96,365	12.59%	96,365	13.48%	109,015	10.44%
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-	-79	-0.01%
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว								
สำรองตามกฎหมาย	16,149	1.54%	16,148	2.11%	16,149	2.26%	16,149	1.55%
ยังไม่จัดสรร	11,367	1.09%	-77,103	-10.08%	-60,985	-8.53%	-2,212	-0.21%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	253,370	24.22%	164,899	21.55%	181,018	25.33%	298,361	28.56%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	11	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	253,381	24.22%	164,899	21.55%	181,018	25.33%	298,361	28.56%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,046,175	100.00%	765,231	100.00%	714,684	100.00%	1,044,634	100%

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวด ปี 2550-2553 (ตรวจสอบแล้ว)

รายการ	2550		ปรับปรุงใหม่ 2551		2552		2553	
	(‘000)	%	(‘000)	%	(‘000)	%	(‘000)	%
	รายได้จากการขายและบริการพร้อมติดตั้ง	819,097	77.55%	408,681	71.45%	438,584	71.88%	912,602
รายได้จากการขาย	237,181	22.45%	163,284	28.55%	171,604	28.12%	201,834	18.11%
ต้นทุนขายและบริการติดตั้ง	-693,438	-65.65%	-334,863	-58.55%	-332,955	-54.57%	-743,758	-66.74%
ต้นทุนขาย	-210,436	-19.92%	-127,975	-22.37%	-131,107	-21.49%	-147,938	-13.27%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	152,404	14.43%	109,127	19.08%	146,126	23.95%	222,741	19.99%
รายได้อื่น	19,909	1.88%	9,753	1.71%	16,813	2.76%	20,455	1.84%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-149,709	-14.17%	-120,268	-21.03%	-91,560	-15.01%	-119,770	-10.75%
รายการโอนกลับ(หนี้สงสัยจะสูญ)	911	0.09%	-35,514	-6.21%	-3,642	-0.60%	-9,208	-0.83%
รายการโอนกลับ(ค่าเบี้ยปรับงานล่าช้า)	-22,217	-2.10%	-5,638	-0.99%	-11,538	-1.89%	1,334	0.12%
ค่าตอบแทนกรรมการ	-1,209	-0.11%	-17,702	-3.09%	-15,823	-2.59%	-13,565	-1.22%
ต้นทุนทางการเงิน	-19,787	-1.87%	-21,822	-3.82%	-21,737	-3.56%	-22,724	-2.04%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-19,698	-1.86%	-82,064	-14.35%	18,638	3.05%	79,263	7.11%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-351	-0.03%	-1,700	-0.30%	-2,519	-0.41%	-20,491	-1.84%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	-20,049	-1.90%	-83,764	-14.64%	16,119	2.64%	58,773	5.27%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	-2,060	100.54%	-83,752	99.99%	-	-	-	-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	11	-0.54%	-12	0.01%	-	-	-	-
	-2,049	100.00%	-83,764	100.00%	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	-0.31		-1.29		0.25		0.74	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด	-0.31		-1.29		0.25		-	-

บริษัท อินเทอร์เน็ตเน็ทส์ รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวด ปี 2550-2553 (ตรวจสอบแล้ว)

รายการ	31-ธ.ค.-50 (‘000)	31-ธ.ค.-51 (‘000)	31-ธ.ค.-52 (‘000)	31-ธ.ค.-53 (‘000)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	-192,477	109,595	179,645	-206,334
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	8,342	15,424	-7,945	-51,152
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน	181,944	-126,641	-169,665	268,396
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-2,191	-1,622	2,035	10,909
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	11,189	8,998	7,376	9,411
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	8,998	7,376	9,411	20,320

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2550-2553

รายการ	31-ธ.ค.-50	(ปรับปรุงใหม่) 31-ธ.ค.-51	31-ธ.ค.-52	31-ธ.ค.-53
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.04	0.97	0.99	1.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.89	0.87	0.85	1.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.27	1.00	1.30	1.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	158.31	365.69	280.70	193.72
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	14.3	6.99	13.64	22.67
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25.18	52.22	26.76	16.10
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.52	1.87	2.33	3.32
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	102.42	192.22	156.69	109.84
วงจรเงินสด (วัน)	81.07	225.69	150.77	99.98
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.43	19.08	23.95	19.99
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	0.01	-10.53	5.85	6.45
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	-1.9	-14.64	2.64	5.27
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-0.78	-40.05	9.32	12.26
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-2.04	-9.25	2.18	6.68
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-63.88	-365.39	93.10	157.33
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.07	0.63	0.82	1.27

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.13	3.64	2.95	2.50
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0	-2.76	2.09	4.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	3.91	2.55	2.8	3.40
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	-0.31	-1.29	0.25	0.74
เงินปันผลต่อหุ้น	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล

11.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
11.2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน
ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในช่วงรอยต่อของปี 2552-2553 ประเทศไทยยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะตกต่ำของเศรษฐกิจโลก ประกอบเหตุการณ์ทางการเมืองที่มีผู้กลุ่มประท้วงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมทางด้านไอทีเป็นอุตสาหกรรมที่จำเป็นต่อการพัฒนาประเทศเพื่อให้สามารถแข่งขันกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคได้ ดังนั้นภาครัฐยังคงจำเป็นต้องจัดงบประมาณทางด้านไอทีอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะทางด้านโทรคมนาคมซึ่งเป็นระบบเครือข่ายโทรคมนาคมพื้นฐานของประเทศ ซึ่งทำให้ส่งผลดีที่บริษัทและบริษัทย่อย ที่เน้นรายได้จากการขายมาจากโครงการภาครัฐเป็นส่วนใหญ่ โดยในปี 2553 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมจำนวน 1,114.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 504.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 82.63 จากปี 2552 ที่มีรายได้รวมจำนวน 610.19 ล้านบาท และบริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิจำนวน 58.77 ล้านบาท หรือ กำไรสุทธิ 0.74 บาทต่อหุ้น ในขณะที่ปี 2552 มีผลกำไรสุทธิ 16.12 ล้านบาท หรือ กำไรสุทธิ 0.25 บาทต่อหุ้น

รายได้จากการขาย
รายได้จากส่วนงานประเภทโครงการ

รายได้จากส่วนงานประเภทโครงการมาสายธุรกิจระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร กลุ่มธุรกิจโทรคมนาคม กลุ่มธุรกิจระบบเครือข่ายสารสนเทศ กลุ่มธุรกิจโครงการเทคโนโลยีสารสนเทศระดับองค์กร สายธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์ สายธุรกิจบริการให้คำปรึกษา พัฒนาระบบสารสนเทศ และ สายธุรกิจระบบสนับสนุนธุรกิจโทรคมนาคม โดยในปี 2553 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากส่วนงานประเภทโครงการจำนวน 961.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.76 ของรายได้จากการขายและบริการรวม โดยรายได้จากส่วนงานประเภทโครงการมีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 505.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 110.97 เมื่อเทียบกับปี 2552 ที่มีรายได้จำนวน 455.96 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 71.46 ของรายได้จากการขายและบริการรวม

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
รายได้จากส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ

รายได้จากส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ มาจากสายธุรกิจช่องทางจัดจำหน่ายสินค้าไอทีประเภทผลิตภัณฑ์ระดับองค์กร และสายธุรกิจการผลิตซอฟต์แวร์ โดยในปี 2553 มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 220.01 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 19.39 ของรายได้จากการขายและบริการรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 44.51 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 25.36 เมื่อเทียบกับปี 2552 ที่มีรายได้จำนวน 175.51 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 27.51 ของรายได้จากการขายและบริการรวม

ต้นทุนสินค้าและบริการติดตั้ง

ในปี 2553 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 891.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.01 ของรายได้จากการขายและบริการ ส่วนในปี 2552 มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 464.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.05 ของรายได้จากการขายและบริการ อัตราต้นทุนสินค้าและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการ ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น เนื่องจาก การที่บริษัทฯ ได้มีการรับรู้รายได้โครงการขนาดใหญ่ทางด้านโทรคมนาคม ซึ่งมีอัตราต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการที่สูงกว่าโครงการขนาดเล็ก ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 141.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.67 ของรายได้รวม ส่วนในปี 2552 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 122.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.09 ของรายได้รวม สาเหตุที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายขายบริหารมีสัดส่วนที่ลดลงจากปี 2552 เนื่องจากบริษัทมีการยกเลิกสายธุรกิจ ภูมิศาสตร์สารสนเทศ สายธุรกิจ บริการให้คำปรึกษาพัฒนาระบบสารสนเทศ ซึ่งเป็นสายธุรกิจที่ไม่มีโครงการในอนาคตรองรับ ทำให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกี่ยวข้องได้ ประกอบกับ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการพร้อมติดตั้งเพิ่มขึ้นจำนวนมาก โดยในปี 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 98.48 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 42.73 ล้านบาท ส่วนในปี 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 51.17 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 71.39 ล้านบาท

กำไร

ในปี 2553 และ 2552 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.99 และ 23.95 ตามลำดับ อัตรากำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงานร้อยละ 6.45 และ 5.85 ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.27 และ 2.64 ตามลำดับ โดยในปี 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2552 เนื่องจากในปี 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ขยายงานโครงการทางด้านกลุ่มธุรกิจโทรคมนาคม และพลังงานซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ประกอบกับมีการควบคุมและลดรายจ่ายค่าใช้จ่ายด้านพนักงานและค่าใช้จ่ายในการบริหารลง

อย่างไรก็ตาม ทางผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คาดว่าจะรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นนี้ไว้ ถึงแม้ว่าราคาของสินค้าทางด้านไอทีที่จะมีแนวโน้มที่ลดลง และมีการแข่งขันในตลาดสูงโดย บริษัทฯ และบริษัทย่อย พยายามสร้างความแตกต่างของสินค้าและบริการให้เกิดความแตกต่าง และหาสินค้าใหม่ ๆ ที่ เป็นความต้องการของตลาดนำมาจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง

11.2.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

- **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2553 บริษัท ฯและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,044.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 329.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.17 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2552 ที่มีจำนวน 714.68 ล้านบาท สาเหตุเป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับที่เกิดขึ้นเนื่องจากในช่วงปลายปี บริษัทฯ ได้ส่งมอบตามงวดงานโครงการใหญ่ให้กับลูกค้า และสามารถเก็บเงินได้ในช่วงต้นปี 2554 ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม พ.ศ.2553 เท่ากับ 854.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 327.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.13 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2552 ที่มีจำนวน 527.13 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 189.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 4.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.42 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2552 ที่มีจำนวน 187.55 ล้านบาท

- **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2553 บริษัท ฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 746.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 212.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.84 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2552 ที่มีจำนวน 533.67 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมจากธนาคารและสถาบันการเงิน โดยในปี 2553 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากธนาคารและสถาบันการเงินจำนวน 348.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 107.81 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 16.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.63 ล้านบาท เป็นผลมาจากที่บริษัทฯ ได้ส่งมอบโครงการขนาดใหญ่และรอเก็บเงินจากหน่วยงานราชการเพื่อนำมาชำระหนี้กับทางธนาคารและสถาบันการเงิน

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 บริษัท ฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 298.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2552 เท่ากับ 117.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.82 สาเหตุมาจากในวันที่ 6 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วอีกจำนวน 23.00 ล้านหุ้นโดยเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด ในราคาหุ้นละ 2.55 บาทรวมเป็นเงิน 58.65 ล้านบาท ส่งผลทำให้ ณ 31 ธันวาคม พ.ศ.2553 บริษัท ฯและบริษัทย่อยมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 175.49 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ มีจำนวน 109.02 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2552 มีจำนวน 129.49 ล้านบาท และ 96.37 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบกับในปี 2553 บริษัท ฯและบริษัทย่อย มีผลกำไรสุทธิ 58.77 ล้านบาท จึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับ ปี 2552

- **โครงสร้างเงินทุน**

ในปี 2553 บริษัท ฯ และบริษัทย่อย มียอดรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวนมาก โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 504.25 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 82.63 เมื่อเทียบกับปี 2552 และมีทรัพย์สินรวม 1,044.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 46.17 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2552 และในปี 2553 บริษัท ฯมีเจ้าหนี้เงินกู้ยืมธนาคารและสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 240.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 223.41 ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 เท่ากับ 2.50 เท่า ลดลงจาก

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ปี 2552 ที่มีอัตราหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.95 เท่า แต่อย่างไรก็ดีบริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังคงต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อมาสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจในอนาคต ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังได้รับการสนับสนุนจากธนาคารและสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

● สภาพคล่อง
งบกระแสเงินสด

ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 20.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 115.94 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 ที่มีจำนวน 9.41 ล้านบาท เป็นผลมาจาก

- ในปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 79.26 ล้านบาท มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจ่ายจำนวน 27.68 ล้านบาท และ บริษัทฯและบริษัทย่อย มียอดลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น 253.77 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 8.17 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น 20.54 ล้านบาท ส่งผลทำให้ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 206.33 ล้านบาท
- ในระหว่างปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีการจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายในการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวนรวม 46.22 ล้านบาท ซื้อทรัพย์สินถาวร จำนวน 4.63 ล้านบาท เงินฝากเพื่อการค้าประกันสินเชื่อจำนวน 1.61 ล้านบาท และเงินจ่ายซื้อค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ จำนวน 1.34 ล้านบาท ส่งผลทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 51.15 ล้านบาท
- ในระหว่างปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและสถาบันการเงิน จำนวน 502.31 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและสถาบันการเงิน จำนวน 280.95 ล้านบาท มีเงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น จำนวน 12.84 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง 13.10 ล้านบาท มีเงินจ่ายเงินกู้ระยะยาวจำนวน 3.42 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการเพิ่มทุน จำนวน 58.65 ล้านบาท ส่งผลทำให้ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 268.40 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ที่ระดับ 1.15 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2552 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ระดับ 0.99 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 1.09 เท่า ลดลงจากปี 2552 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 0.85 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทมีการจัดเก็บหนี้ในโครงการใหญ่ได้หลายโครงการ และได้นำไปชำระหนี้คืนเงินกู้ยืมจากธนาคารและสถาบันการเงิน ในขณะเดียวกัน บริษัทฯและบริษัทย่อย ได้ซื้อสินค้าเพื่อนำไปใช้ในการดำเนินโครงการต่างๆของบริษัท ทำให้เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
11.2.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี
1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีประจำปี 2553 ให้แก่ บริษัท เอส.เค.แอดเคาน์เต้นท์เซอร์วิสเซส จำกัด ที่ผู้สอบบัญชีสังกัดอยู่ ตามรายละเอียดดังนี้

รายการที่	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี (บาท)
1	บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	นายอำพล จานงศ์วัฒน์	885,000
2	บริษัท ไอที ดิสทริบิวชั่น จำกัด	นายอำพล จานงศ์วัฒน์	260,000
3	บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ซอฟต์แวร์ เดเวลอปเม้นท์ จำกัด	นายอำพล จานงศ์วัฒน์	90,000
4	บริษัท อินเทลลิเจนท์ เอ็นเตอร์ไพรส์ คอมพิวติ้ง จำกัด	นายอำพล จานงศ์วัฒน์	100,000
5	บริษัท ทีวี เทเลคอม จำกัด	นายอำพล จานงศ์วัฒน์	210,000
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี			1,545,000

2) ค่าบริการอื่น (Non-audit fee)

- ไม่มี -