

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ภาพรวม

ในช่วงปลายปี 2556 สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศไทย เริ่มมีปัญหาคើขึ้นมาอีกครั้ง โดยมีสาเหตุเริ่มต้นมาจากการที่รัฐบาลผลักดัน พรบ.นิรโทษกรรม เข้าสู่สภาผู้แทนราษฎร ทำให้กลุ่มประท้วงรวมตัวกันเป็นจำนวนมาก และนำมาฆนชนปิดสถานที่ราชการต่างๆ ทำให้หน่วยงานราชการหลายที่ไม่สามารถเข้าพื้นที่ปฏิบัติงานได้ ส่งผลโดยรวมต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท โดยทางตรงกระทบกับรายได้กลุ่มบริษัทประเภทโครงการ ซึ่งได้แก่หน่วยธุรกิจหน่วยธุรกิจโทรคมนาคม (Telecom), หน่วยธุรกิจโครงการเทคโนโลยีสารสนเทศระดับองค์กร (EIT), หน่วยธุรกิจการให้บริการและพัฒนาระบบสารสนเทศ (INEC), หน่วยธุรกิจระบบสนับสนุนธุรกิจโทรคมนาคม (TVT), และหน่วยธุรกิจระบบวิทย์และโทรทัศน์ (DB) ซึ่งต้องพึ่งพาจากการประมูลโครงการภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ หลายโครงการได้เลื่อนการประมูลโครงการออกไป หลายโครงการไม่สามารถตรวจรับงานที่บริษัทกำลังส่งมอบงานได้ โดยทางอ้อม กระทบกับรายได้กลุ่มบริษัทประเภทไม่ใช่โครงการ ซึ่งได้แก่หน่วยธุรกิจผลิตซ้ำซอฟต์แวร์ (AR), และหน่วยธุรกิจจำหน่ายสินค้าไอที ประเภทผลิตภัณฑ์ระดับองค์กร (ITDC) ซึ่งลูกค้ากลุ่มนี้ เป็นลูกค้าที่ซื้อสินค้าไปจำหน่ายในโครงการกับหน่วยงานภาครัฐและภาคธุรกิจอีกทอดหนึ่ง ปัจจัยดังกล่าวมีผลกระทบทำให้ยอดขายโดยรวมและกำไรสุทธิรวม ไม่ได้เติบโตตามที่กลุ่มบริษัทตั้งเป้าหมายไว้

ด้วยวิสัยทัศน์ของกลุ่มบริษัท ที่จะดำเนินธุรกิจหลากหลายด้าน ICT กลุ่มบริษัทจึงได้ขยายธุรกิจไปยังอุตสาหกรรม Digital Broadcasting โดยในช่วงต้นปี 2556 กลุ่มบริษัท ได้ก่อตั้งหน่วยธุรกิจระบบวิทย์และโทรทัศน์ (Digital Broadcasting) และเข้าเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าชั้นนำของโลกได้แก่ PLISCH, KATHEREIN, SPINNER โดยฝ่ายบริหารเห็นว่าเป็นโอกาสทางธุรกิจที่จะขยายตลาดเข้าสู่อุตสาหกรรมนี้ซึ่งมีงบประมาณการลงทุนในการเปลี่ยนระบบแพร่ภาพของผู้ให้บริการโครงข่ายแต่ละรายมีจำนวนมาก อันเนื่องมาจาก กสทช มีนโยบายการเปลี่ยนระบบแพร่ภาพโทรทัศน์บนคลื่นความถี่ภาคพื้นดินจากระบบ Analog เป็นระบบ Digital และในอนาคตจะก่อให้เกิดธุรกิจต่อเนื่องอีกมากมาย แต่อย่างไรก็ดี หน่วยธุรกิจระบบวิทย์และโทรทัศน์ ยังไม่มีรายได้ในปี 2556 นี้

### 14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมจำนวน 1,046.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 185.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.58 จากปี 2555 ที่มีรายได้รวมจำนวน 860.95 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 60.77 ล้านบาท หรือ กำไรสุทธิ 0.69 บาทต่อหุ้น ในขณะที่ปี 2555 มีผลกำไรสุทธิ 28.21 ล้านบาท หรือ กำไรสุทธิ 0.32 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากดังนี้

#### รายได้จากการพัฒนาระบบ และรายได้จากการขาย

##### รายได้จากส่วนงานประเภทโครงการ

รายได้จากการพัฒนาระบบ เป็นรายได้จากส่วนงานประเภทโครงการมาจาก ธุรกิจหน่วยธุรกิจโทรคมนาคม (Telecom), หน่วยธุรกิจโครงการเทคโนโลยีสารสนเทศระดับองค์กร (EIT), หน่วยธุรกิจการให้บริการและพัฒนาระบบสารสนเทศ (INEC), หน่วยธุรกิจระบบสนับสนุนธุรกิจโทรคมนาคม (TVT) , และหน่วยธุรกิจระบบวิทย์และโทรทัศน์ (DB) โดย

**บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

ในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการพัฒนาระบบจำนวน 686.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.62 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 152.62 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28.57 จากปี 2555 ที่มีรายได้จากการพัฒนาระบบ จำนวน 534.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.05 ของรายได้รวม ทั้งนี้สาเหตุมาจากในปี 2555 เป็นปีที่กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมต่ำกว่าหลายปีที่ผ่านมา เป็นผลกระทบมาจากอุทกภัยน้ำท่วมในปลายปี 2554 ต่อเนื่องด้วยวิกฤติเศรษฐกิจยุโรป ทำให้หน่วยธุรกิจโทรคมนาคม ได้รับผลกระทบจากการยกเลิกสายการผลิตสินค้าหลายรายการของยี่ห้อ NOKIA SIEMENS NETWORKS ที่บริษัทได้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า ทำให้บริษัท ไม่สามารถมีสินค้าครบในการเข้าประมูลราคา และอยู่ในระหว่างการจัดหาผลิตภัณฑ์ใหม่มาทดแทน ในขณะเดียวกันในปี 2556 ก็เกิดสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศไทย ทำให้โครงการชลประทาน การประมูลโครงการ และส่งมอบงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

รายได้จากส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ

รายได้จากส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ มาจากหน่วยธุรกิจช่องทางจัดจำหน่ายสินค้าไอทีประเภทผลิตภัณฑ์ระดับองค์กร และหน่วยธุรกิจการผลิตซ้ำซอฟต์แวร์ โดยในปี 2556 มีรายได้จากการขาย จำนวน 335.50 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 32.05 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 17.62 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 5.54 เมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีรายได้จำนวน 317.88 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 36.92 ของรายได้รวม ทั้งนี้เป็นผลกระทบโดยอ้อมมาจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ทำให้ภาครัฐและภาคธุรกิจ ชลอโครงการด้าน IT ออกไป และทำให้ผู้แทนจำหน่ายสินค้าของบริษัท ชลอการสั่งซื้อสินค้าในการส่งมอบออกไปเช่นกัน

รายได้อื่น

ในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 24.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 15.55 ล้านบาท จากปี 2555 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 8.81 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากในช่วงไตรมาส 1/2556 บริษัท ได้รับค่าปรับคืนจากคำตัดสินของศาล สั่งให้หน่วยงานราชการคืนค่าปรับล่าช้าให้กับบริษัท จำนวน 12.83 ล้านบาท

**ต้นทุนค่าบริการพัฒนาระบบและต้นทุนขาย**
ต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบ

ต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบ เป็นต้นทุนของส่วนงานประเภทโครงการ โดยในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบจำนวน 562.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.73 ของรายได้รวม ส่วนในปี 2555 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบจำนวน 443.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.56 ของรายได้รวม ต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนรายได้ค่าบริการพัฒนาระบบที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้มาจากการรับรู้รายได้โครงการที่มีขนาดและสภาพโครงการใกล้เคียงกันกับปี 2555

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย เป็นต้นทุนสินค้าที่ขายของส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ โดยในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนขายจำนวน 268.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.05 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่มีจำนวน 257.52 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย เป็นไปตามสัดส่วนรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในปี 2556 กลุ่มบริษัท ไม่ได้มีตัวแทนสินค้าใดๆ เพิ่มขึ้น ยังคงเป็นตัวแทนสินค้ากลุ่มเดิมๆ เช่นเดียวกันกับปี 2555

**บริษัท อินเทอร์เน็ตเน็ทส์ รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)****ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 129.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.38 ของรายได้รวม ส่วนในปี 2555 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 112.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.12 ของรายได้รวม สาเหตุที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารมีสัดส่วนที่ลดลง มาจากที่รายได้รวมบริษัทเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ มีการบริหารควบคุมให้อยู่ในจำนวนที่ใกล้เคียงกับปีก่อน และเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจในบางรายการ เช่น เงินเดือนพนักงาน เป็นต้น

**กำไร**

ในปี 2556 และ 2555 กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.72 และ 17.69 ตามลำดับ อัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 7.38 และ 4.48 ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.81 และ 3.28 ตามลำดับ โดยในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ทั้งนี้มาจากการที่ปี 2555 มีการรับงานช่วงต่อกับคู่ค้าอีกทอดหนึ่ง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปี 2555 ต่ำกว่าในปี 2556 ส่วนอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นจากปี 2555 นั้นเนื่องมาจากในปี 2556 มีรายได้อื่น ที่เกิดจากการได้รับค่าปรับล่าช้าจากการส่งมอบโครงการคืนจำนวน 12.83 ล้านบาทที่บริษัทถูกหักเงินค่าปรับล่าช้าไว้ในปี 2550 แต่ต่อมาทางบริษัท ได้ฟ้องร้องต่อศาลเพื่อขอรับค่าปรับล่าช้าคืน ศาลตัดสินให้หน่วยงานราชการชำระคืนค่าเบี่ยงปรับล่าช้าแก่บริษัท และบริษัทได้รับแล้วในช่วงไตรมาส 1/2556

**14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน****ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556 กลุ่มบริษัท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 533.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.87 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 156.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2555 ที่มีจำนวน 377.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.97 ล้านบาท สาเหตุจากรายการที่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นมาจากในช่วงไตรมาส 3 และ ไตรมาส 4 ของปี กลุ่มบริษัท มีงานโครงการที่ได้ลงนามในสัญญาเข้ามาพร้อมๆกันหลายโครงการ และต้องเร่งส่งมอบโครงการให้ทันตามกำหนด ทำให้ไตรมาส 3 และ 4 กลุ่มบริษัท มีการรับรู้รายได้จากความก้าวหน้าในการส่งมอบโครงการดังกล่าวเป็นจำนวนมาก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย ลูกหนี้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 231.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.36 ของลูกหนี้ทั้งหมด และเป็นลูกหนี้จากความก้าวหน้าในการส่งมอบงานให้กับหน่วยงานราชการทั้งจำนวน ลูกหนี้กลุ่มนี้มีความมั่นคงปลอดภัยสูงเพราะเป็นหน่วยงานราชการ แต่มีขั้นตอนตามระบบงานที่อาจล่าช้าได้บ้าง และเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 222.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.74 ของลูกหนี้ทั้งหมด ในจำนวนนี้ เป็นลูกหนี้การค้าในกลุ่มราชการจำนวน 162.93 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้เอกชนจำนวน 59.85 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระแล้วแต่รอรับชำระอยู่จำนวน 41.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.71 ของยอดลูกหนี้ทั้งหมด แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ประเภทนี้กำหนดชำระเมื่อลูกค้าได้รับเงินจากผู้จ้างแล้วจำนวน 64.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดคงเหลือจากลูกหนี้การค้าจำนวนเงิน 133.10 ล้านบาท โดยบริษัทพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในส่วนที่ไม่ได้ชำระหลังหักเจ้าหนี้การค้า Back To Back แล้วจำนวน 27 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯเชื่อว่าเพียงพอสำหรับรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นต่อบริษัทแล้ว

## สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 40.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.66 เพิ่มขึ้นจำนวน 6.74 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ที่มีจำนวน 34.16 ล้านบาท และด้วยการที่กลุ่มบริษัท เป็นกลุ่มที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ที่มีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างรวดเร็ว โดยปกติหน่วยธุรกิจประเภทโครงการจะไม่มีนโยบายในการซื้อสินค้าก่อนได้โครงการ ดังนั้นในส่วนธุรกิจประเภทโครงการจึงไม่มีปัญหาสินค้าล้าสมัย และหน่วยธุรกิจประเภทไม่ใช่โครงการ กลุ่มบริษัทจึงมีนโยบายควบคุมและติดตามสินค้า หากมีอายุสินค้านาน กลุ่มบริษัทจะมีนโยบายในการจัดทำรายการส่งเสริมการขาย หรือ ลดราคา และโดยปกติ หน่วยธุรกิจจะเลือกซื้อสินค้าที่ราคาไม่สูงและมีอัตราการหมุนเวียนสินค้าเร็วมาสต็อกเพื่อป้องกันการเสียโอกาสเท่านั้น ส่วนสินค้าที่มีราคาสูงจะสั่งซื้อสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้าแล้วเท่านั้น แต่อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556 กลุ่มบริษัท มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยแล้ว จำนวน 6.85 ล้านบาท และบริษัทพิจารณาแล้วเพียงพอต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

## 14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

### โครงสร้างเงินทุน

ในปี 2556 กลุ่มบริษัท มียอดรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวนมาก โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 185.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.58 จากปี 2555 ที่มีรายได้รวมจำนวน 860.95 ล้านบาท และมีทรัพย์สินรวม 876.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 177.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.33 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่มีทรัพย์สินรวมจำนวน 699.55 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทมีเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีจำนวน 101.38 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 27.38 ล้านบาท จากปี 2555 ที่มีเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีจำนวน 73.99 ล้านบาท และมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 329.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้น จำนวน 89.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.36 จากปี 2555 ที่มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 239.75 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 เท่ากับ 1.19 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ที่มีอัตราหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.03 เท่า แต่อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัท ยังคงต้องรักษาระดับอัตราหนี้สินต่อทุนเช่นนี้ไว้ และในขณะเดียวกันก็ยังคงต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อมาสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจในอนาคตซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อระดับอัตราหนี้สินต่อทุนในช่วงระยะเวลาสั้นๆ ในระหว่างการดำเนินโครงการ ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทยังได้รับการสนับสนุนจากธนาคารและสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

### สภาพคล่อง

#### งบกระแสเงินสด

ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 138.30 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.76 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ที่มีจำนวน 142.12 ล้านบาท เป็นผลมาจาก

- ในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 52.31 ล้านบาท กลุ่มบริษัท มียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 178.68 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 3.23 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 11.04 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 140.59 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 9.62 ล้านบาท

**บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 19.15 ล้านบาท และรับเงินคืนภาษีเงินได้ หัก ณ ที่จ่าย จำนวน 12.15 ล้านบาท ส่งผลทำให้ กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5.00 ล้านบาท

- ในระหว่างปี 2556 กลุ่มบริษัท มีการซื้ออุปกรณ์ จำนวน 6.25 ล้านบาท และเงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันเพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 17.61 ล้านบาท ส่งผลทำให้กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 23.72 ล้านบาท
- ในระหว่างปี 2556 กลุ่มบริษัท มีเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้นจำนวน 51.44 ล้านบาท มีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 46.20 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 70.26 ล้านบาท มีเงินสดจ่ายเงินปันผลจำนวน 8.77 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 3.17 ล้านบาท ส่งผลทำให้ กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 14.90 ล้านบาท

**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ที่ระดับ 1.57 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากปี 2555 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ระดับ 1.67 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 1.48 เท่า ลดลงจากปี 2555 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 1.57 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องที่ลดลงเนื่องมาจากกลุ่มบริษัท มีเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้นจำนวน 27.38 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายชำระค่าสินค้าโดยการใช้นิติทรัสต์รีซีที และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 89.48 ล้าน และจากการที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ถึงจำนวน 138.29 ล้านบาท ประกอบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ระดับ 1.19 เท่า กลุ่มบริษัทสามารถรับงานโครงการขนาดใหญ่ขึ้นได้ เพราะอัตราหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับต่ำและแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการก่อหนี้ของกลุ่มบริษัทได้เพิ่มขึ้นอีกในอนาคตหากธุรกิจมีการขยายตัว และปัจจุบันกลุ่มบริษัท ยังได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง

**14.5 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต**

จากการที่บริษัทตกเป็นจำเลยถูกฟ้องร้องดำเนินคดีต่อศาลแพ่ง ในคดีหมายเลขดำที่ 4213/2556 โดยลพรัตน์ชชา ชิสเท็มส์ เอเชีย แปซิฟิก พีทีอี ลิมิเต็ด ประเทศสิงคโปร์ เป็นโจทก์ ฟ้องร้องว่าบริษัท ผิดสัญญาในการชำระหนี้ให้แก่โจทก์จำนวนเงิน 6.52 ล้านบาท และ 1.88 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเงินไทยแล้วจำนวน 91.72 ล้านบาท (คิดอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 27/12/2013 1 ยูโร เท่ากับ 45.3223 บาท ) ซึ่งมีจำนวนมูลค่าสูงมาก แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทคิดว่า บริษัทไม่ได้เป็นผู้ผิดสัญญาแก่โจทก์ และบริษัท ได้ปฏิบัติตามสัญญากับจำเลยมาโดยตลอด อนึ่ง ข้อพิพาทดังกล่าวนี้ได้ต่อสู้มาแล้วในอนุญาโตตุลาการที่ประเทศสิงคโปร์ และมีการต่อสู้ในทางคดีกันจนถึงศาลสูงของประเทศสิงคโปร์ และได้มีคำตัดสินแล้วว่า โจทก์ ไม่มีสิทธิ์นำข้อพิพาทระหว่างโจทก์กับบริษัทเข้าสู่การพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ เพราะเนื่องจาก บริษัทไม่ได้เป็นผู้ผิดสัญญาโดยตรงกับโจทก์ ต่อมา โจทก์จึงได้เข้ามาฟ้องร้องต่อศาลแพ่งในประเทศไทย เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม พ.ศ.2556 และเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2557 จำเลยได้ยื่นแก้คำฟ้องและฟ้องแย้งเรียกค่าเสียหายแก่โจทก์ในข้อหาผิดสัญญาเป็นจำนวนเงิน 14.23 ล้านบาท และโจทก์ ได้ขอขยายเวลาในการยื่นแก้คำฟ้องแย้งไปเป็นวันที่ 26 มีนาคม 2557 ศาลแพ่งพิจารณานุญาตให้ขยายระยะเวลาได้ และนัดสืบพยานโจทก์ในวันที่ 21 เมษายน 2557 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลแพ่ง