

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

ในปี 2557 สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศไทย ยังมีความเปราะบางต่อเนื่อง จากการที่มีกลุ่มผู้ประท้วงต่อต้านรัฐบาลจนนำเหตุการณ์เข้าสู่การทำรัฐประหาร และจัดตั้งรัฐบาลบริหารประเทศเป็นต้นมาจนถึงปัจจุบัน ส่งผลให้หน่วยงานราชการหลายหน่วยงานไม่สามารถเข้าพื้นที่ปฏิบัติงานได้ ไม่มีการเปิดประมูลงานโครงการ และชลอเลื่อนโครงการออกไป เพื่อรอรัฐบาลมากำหนดนโยบายขับเคลื่อนประเทศ ส่งผลกระทบโดยรวมต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท โดยทางตรงกระทบกับรายได้กลุ่มบริษัทประเภทโครงการ ซึ่งได้แก่หน่วยธุรกิจหน่วยธุรกิจโทรคมนาคม (Telecom), หน่วยธุรกิจโครงการเทคโนโลยีสารสนเทศระดับองค์กร (EIT), หน่วยธุรกิจการให้บริการและพัฒนาาระบบสารสนเทศ (INEC), หน่วยธุรกิจระบบสนับสนุนธุรกิจโทรคมนาคม (TVT), และหน่วยธุรกิจระบบวิทยุและโทรทัศน์ (DB) ซึ่งต้องพึ่งพาจากการประมูลโครงการภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ หลายโครงการได้เลื่อนการประมูลโครงการออกไป หลายโครงการไม่สามารถตรวจรับงานที่บริษัทกำลังส่งมอบงานได้ โดยทางอ้อม กระทบกับรายได้กลุ่มบริษัทประเภทไม่ใช่โครงการ ซึ่งได้แก่หน่วยธุรกิจผลิตซ้ำซอฟต์แวร์ (AR), และหน่วยธุรกิจจำหน่ายสินค้าไอที ประเภทผลิตภัณฑ์ระดับองค์กร (ITDC) ซึ่งลูกค้ากลุ่มนี้ เป็นลูกค้าที่ซื้อสินค้าไปจำหน่ายในโครงการกับหน่วยงานภาครัฐและภาคธุรกิจอีกทอดหนึ่ง แต่อย่างไรก็ตาม การที่กลุ่มบริษัทอยู่ในอุตสาหกรรมทางด้านสารสนเทศไอที สารสนเทศโทรคมนาคม และ ทางด้านระบบวิทยุโทรทัศน์กระจายเสียง ทำให้กลุ่มบริษัทยังสามารถมีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นได้ ทั้งนี้เนื่องจาก ประเทศไทยยังต้องพึ่งพิงการพัฒนาเศรษฐกิจ และขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วยระบบสารสนเทศต่างๆ และที่สำคัญ รัฐบาลได้มีนโยบายการเปลี่ยนผ่านระบบแพรวาวิทยุโทรทัศน์จากระบบ อนาล็อก เป็นระบบ ดิจิตอล และกลุ่มบริษัท ได้ปรับเปลี่ยนเตรียมความพร้อมให้สอดคล้องกับนโยบายภาครัฐตลอดเวลา ทำให้ผลการดำเนินงานในปี 2557 ของกลุ่มบริษัทฯ มีความเจริญเติบโตได้

และด้วยวิสัยทัศน์ของกลุ่มบริษัท ที่จะดำเนินธุรกิจหลากหลายด้าน ICT กลุ่มบริษัทจึงได้ขยายธุรกิจไปยังอุตสาหกรรมสารสนเทศต่างๆ โดยฝ่ายบริหารเห็นว่า นโยบายของทางภาครัฐบาลที่ประกาศเดินหน้า การขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วยเทคโนโลยี หรือที่เรียกว่า ดิจิตอลอีโคโนมี (Digital Economy) ทำให้กลุ่มบริษัทเห็นโอกาส และทิศทาง ที่จะสามารถขยายธุรกิจทางด้านสารสนเทศ ให้เจริญเติบโตต่อไปในช่วง 1-5 ปี นี้ ในขณะที่ตลาดทางด้าน ระบบวิทยุโทรทัศน์กระจายเสียงบนระบบดิจิตอล ก็ยังมีการขยายลงทุนในช่วง 3 ปีนี้ ที่ต้องเร่งเปลี่ยนผ่านระบบอนาล็อก ยิ่งส่งเสริมให้ กลุ่มบริษัทฯ มีโอกาสที่จะเจริญเติบโตตามอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่องได้

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมจำนวน 1,665.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 618.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 59.10 จากปี 2556 ที่มีรายได้รวมจำนวน 1,046.73 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 134.29 ล้านบาท หรือ กำไรสุทธิ 0.64 บาทต่อหุ้น ในขณะที่ปี 2556 มีผลกำไรสุทธิ 60.77 ล้านบาท หรือ กำไรสุทธิ 0.29 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากดังนี้

รายได้จากการพัฒนาระบบ และรายได้จากการขาย

รายได้จากส่วนงานประเภทโครงการ

รายได้จากค่าบริการพัฒนาระบบ เป็นรายได้จากส่วนงานประเภทโครงการมาจาก ธุรกิจหน่วยธุรกิจโทรคมนาคม (Telecom), หน่วยธุรกิจโครงการเทคโนโลยีสารสนเทศระดับองค์กร (EIT), หน่วยธุรกิจการให้บริการและพัฒนาระบบสารสนเทศ (INEC), หน่วยธุรกิจระบบสนับสนุนธุรกิจโทรคมนาคม (TVT) , และหน่วยธุรกิจระบบวิทยุและโทรทัศน์ (DB) โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการพัฒนาระบบจำนวน 1,286.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.27 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 600.03 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 87.35 จากปี 2556 ที่มีรายได้จากค่าบริการพัฒนาระบบ จำนวน 686.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.62 ของรายได้รวม ทั้งนี้สาเหตุมาจากในระหว่างปี 2557กลุ่มบริษัทฯชนะโครงการใหญ่จากสถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าบางมด เป็นโครงการ Smart Classroom มูลค่าโครงการรวม 633 ล้านบาท ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจทางด้านระบบวิทยุโทรทัศน์กระจายเสียง และชนะโครงการที่มีมูลค่ารวม 240 ล้านบาท

รายได้จากส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ

รายได้จากส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ มาจากหน่วยธุรกิจช่องทางจัดจำหน่ายสินค้าไอทีที่ประเภทผลิตภัณฑ์ระดับองค์กร และหน่วยธุรกิจการผลิตซ้ำซอฟต์แวร์ โดยในปี 2557 มีรายได้จากการขาย จำนวน 360.43 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 21.64 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 24.93 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 7.43 เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีรายได้จำนวน 335.50 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 32.05 ของรายได้รวม ซึ่งต่ำกว่าที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ประมาณการไว้ ทั้งนี้เป็นผลกระทบโดยอ้อมมาจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ทำให้ภาครัฐและภาคธุรกิจ ชล่อโครงการด้าน IT ออกไป และทำให้ผู้แทนจำหน่ายสินค้าของบริษัท ชล่อการสั่งซื้อสินค้าในการส่งมอบออกไปเช่นกัน แต่อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมทางด้าน IT ยังคงมีอัตราการเติบโตในอัตราที่สูงต่อเนื่องอยู่ตามนโยบายภาครัฐ และการเข้าสู่เศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 ของประเทศไทย ที่มีภูมิประเทศเป็นศูนย์กลางของภูมิภาค

รายได้อื่น

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 18.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.32 ล้านบาท จากปี 2556 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 24.36 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากในปี 2556 บริษัท ได้รับค่าปรับคืนจากค่าตัดสินของศาลสั่งให้หน่วยงานราชการคืนค่าปรับล่าช้าให้กับบริษัท จำนวน 12.83 ล้านบาท จึงทำให้รายได้อื่นในปี 2556 มีจำนวนสูง

ต้นทุนค่าบริการพัฒนาระบบและต้นทุนขาย

ต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบ

ต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบ เป็นต้นทุนของส่วนงานประเภทโครงการ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบจำนวน 1,033.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.06 ของรายได้รวม และคิดเป็นร้อยละ 80.31 ของรายได้ค่าบริการพัฒนาระบบ ส่วนในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบจำนวน 562.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.73 ของรายได้รวม และคิดเป็นร้อยละ 81.87 ของรายได้ค่าบริการพัฒนาระบบ ต้นทุนค่าบริการและพัฒนาระบบเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนรายได้ค่าบริการพัฒนาระบบที่เพิ่มขึ้น ส่วนอัตราต้นทุนต่อรายได้ค่าบริการระบบลดลง

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เล็กน้อย ทั้งนี้มาจากการรับรู้รายได้โครงการที่มีขนาดใหญ่และจากธุรกิจด้านระบบวิทยุโทรทัศน์ ที่ในปี 2557 เริ่มมีการรับรู้รายได้ และต้นทุนเป็นปีแรก และเป็นธุรกิจที่ไม่มคู่แข่งชันมากนัก

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย เป็นต้นทุนสินค้าที่ขายของส่วนงานประเภทไม่ใช่โครงการ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนขายจำนวน 288.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.17 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่มีจำนวน 268.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.05 ของรายได้จากการขาย โดยในปี 2557 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย เป็นไปตามสัดส่วนรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น และมีการรักษาระดับอัตราต้นทุนขายได้โดยเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2556

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 172.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.38 ของรายได้รวม ส่วนในปี 2556 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 138.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.24 ของรายได้รวม สาเหตุที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้รวมมีสัดส่วนที่ลดลง มาจากที่รายได้รวมบริษัทมีอัตราเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น มีการควบคุมค่าใช้จ่ายบริหาร และไม่ได้เพิ่มขึ้นตามยอดรายได้รวม พนักงานมีประสบการณ์และส่งมอบงานในโครงการตรงต่อเวลา

กำไร

ในปี 2557 และ 2556 กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.72 และ 18.72 ตามลำดับ อัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 10.21 และ 7.38 ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.06 และ 5.81 ตามลำดับ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ทั้งนี้มาจากการที่ปี 2557 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจระบบวิทยุโทรทัศน์กระจายเสียง มีคู่แข่งชันไม่มากนักเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจทางด้านสารสนเทศไอทีอื่นๆ ส่วนอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2556 นั้นเนื่องมาจากในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากโครงการใหญ่ จากหน่วยธุรกิจสารสนเทศไอที ที่ชนะการประกวดราคา โครงการ Smart Classroom ให้กับสถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าบางมด และมีการส่งมอบงานได้ตามกำหนดระยะเวลา ทำให้ สามารถรับรู้รายได้และสร้างกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิสูงขึ้นได้ตามลำดับ

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557 กลุ่มบริษัท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 984.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.12 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 451.15 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556 ที่มีจำนวน 533.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.87 ล้านบาท สาเหตุจากรายการที่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นมา

บริษัท อินเทอร์เน็ตเน็ทส์ รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

จากในช่วงไตรมาส 3 และ ไตรมาส 4 ของปี กลุ่มบริษัท มีงานโครงการที่ได้ลงนามในสัญญาเข้ามาพร้อมๆกันหลายโครงการ และต้องเร่งส่งมอบโครงการให้ทันตามกำหนด ทำให้ไตรมาส 3 และ 4 กลุ่มบริษัท มีการรับรู้รายได้จากความก้าวหน้าในการส่งมอบโครงการดังกล่าวเป็นจำนวนมาก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย ลูกหนี้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 337.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.22 ของลูกหนี้ทั้งหมด และเป็นลูกหนี้จากความก้าวหน้าในการส่งมอบงานให้กับหน่วยงานราชการทั้งจำนวน ลูกหนี้กลุ่มนี้มีความมั่นคงปลอดภัยสูงเพราะเป็นหน่วยงานราชการ แต่มีขั้นตอนตามระบบงานที่อาจล่าช้าได้บ้าง และเป็นลูกหนี้และตัวเงินรับที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 482.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.02 ของลูกหนี้ทั้งหมด ในจำนวนนี้ เป็นลูกหนี้การค้าในกลุ่มราชการจำนวน 423.44 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้เอกชนจำนวน 59.31 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระแล้วแต่รอรับชำระอยู่จำนวน 165.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.81 ของยอดลูกหนี้ทั้งหมด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากโครงการภาครัฐที่รอการเบิกจ่ายตามขั้นตอนของระบบราชการ

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 72.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.53 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 31.54 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ที่มีจำนวน 40.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.67 ของสินทรัพย์รวม และด้วยภารกิจที่กลุ่มบริษัท เป็นกลุ่มที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ที่มีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างรวดเร็ว โดยปกติหน่วยธุรกิจประเภทโครงการจะไม่มีนโยบายในการซื้อสินค้าก่อนได้โครงการ ดังนั้นในส่วนธุรกิจประเภทโครงการจึงไม่มีปัญหาสินค้าล้าสมัย และหน่วยธุรกิจประเภทไม่ใช่โครงการ กลุ่มบริษัทจึงมีนโยบายควบคุมและติดตามสินค้า หากมีอายุสินค้านาน กลุ่มบริษัทจะมีนโยบายในการจัดทำรายการส่งเสริมการขาย หรือ ลดราคา และโดยปกติ หน่วยธุรกิจจะเลือกซื้อสินค้าที่ราคาไม่สูงและมีอัตราการหมุนเวียนสินค้าเร็วมาสต็อกเพื่อป้องกันการเสียโอกาสเท่านั้น ส่วนสินค้าที่มีราคาสูงจะสั่งซื้อสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้าแล้วเท่านั้น แต่อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กลุ่มบริษัท มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยแล้ว จำนวน 5.83 ล้านบาท ลดลง จำนวน 1.02 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่มีจำนวน 6.85 ล้านบาท เนื่องจากมีการจำหน่ายสินค้าออกไปได้จากการทำโปรโมชันส่งเสริมการขาย และบริษัทฯ พิจารณาแล้วค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยมีเพียงพอต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน
โครงสร้างเงินทุน

ในปี 2557 กลุ่มบริษัท มียอดรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวนมาก โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 618.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 59.10 จากปี 2556 ที่มีรายได้รวมจำนวน 1,046.73 ล้านบาท และมีทรัพย์สินรวม 1,310.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 434.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.52 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่มีทรัพย์สินรวมจำนวน 876.73 ล้านบาท และในปี 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีจำนวน 372.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 270.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 267.17 จากปี 2556 ที่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีจำนวน 101.38 ล้านบาท และมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 341.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจำนวน 12.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.66 จากปี 2556 ที่มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 329.24 ล้านบาท

บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

และมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 94.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 56.12 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 148.03 จากปี 2556 ที่มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 37.91 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 เท่ากับ 1.68 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีอัตราหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.19 เท่า ทั้งนี้เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากโครงการภาครัฐที่ดำเนินการส่งมอบงานในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 และหากส่งมอบและเก็บเงินจากโครงการดังกล่าว ก็สามารถชำระคืนเงินกู้ทำให้ระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงมาอยู่ในระดับปกติได้ แต่อย่างไรก็ดีกลุ่มบริษัทฯ ยังคงต้องรักษาระดับอัตราหนี้สินต่อทุนเช่นนี้ไว้ และในขณะเดียวกันก็ยังคงต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อมาสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจในอนาคตซึ่งอาจจะมีผลต่อระดับอัตราหนี้สินต่อทุนในช่วงระยะเวลาสั้นๆ ในระหว่างการดำเนินโครงการ ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ ยังได้รับการสนับสนุนจากธนาคารและสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

สภาพคล่อง
งบกระแสเงินสด

ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 140.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.19 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ที่มีจำนวน 138.97 ล้านบาท เป็นผลมาจาก

- ในปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 163.59 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 483.16 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 31.87 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 20.73 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 67.59 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 47.36 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 44.16 ล้านบาท และรับเงินคืนภาษีเงินได้จำนวน 6.33 ล้านบาท ส่งผลทำให้ กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 245.25 ล้านบาท
- ในระหว่างปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีการซื้ออุปกรณ์ จำนวน 4.06 ล้านบาท และจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 4.69 ล้านบาท และเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 5.14 ล้านบาท มีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยให้กับพนักงานจำนวน 6.20 ล้านบาท และเงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันลดลงจำนวนเงิน - 36.42 ล้านบาท ส่งผลทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 39.16 ล้านบาท
- ในระหว่างปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้ที่รั้งตรีชี่ลดลงจำนวน 40.50 ล้านบาท มีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 597.63 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 396.27 ล้านบาท มีเงินสดรับจากการออกตั๋วแลกเงินแก่บุคคลภายนอกจำนวน 110.00 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายเงินปันผลจำนวน 47.74 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 11.71 ล้านบาท ส่งผลทำให้ กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 207.75 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ระดับ 1.50 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากปี 2556 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ระดับ 1.57 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 1.41

บริษัท อินเทอร์เน็ตเน็ทส์ รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เท่า ลดลงจากปี 2556 ที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 1.48 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องที่ลดลงเนื่องมาจากกลุ่มบริษัท มีเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเพิ่มขึ้นจำนวน 270.86 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายชำระค่าสินค้าโดยการใช้จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและสินเชื่อทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 12.07 ล้าน และจากการที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ถึงจำนวน 140.62 ล้านบาท ประกอบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ระดับ 1.68 เท่า กลุ่มบริษัทสามารถรับงานโครงการขนาดใหญ่ขึ้นได้ เพราะอัตราหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับต่ำและแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการก่อหนี้ของกลุ่มบริษัทได้เพิ่มขึ้นอีกในอนาคตหากธุรกิจมีการขยายตัว และปัจจุบันกลุ่มบริษัทยังได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง

14.5 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากการที่บริษัทตกเป็นจำเลยถูกฟ้องร้องดำเนินคดีต่อศาลแพ่ง ในคดีหมายเลขดำที่ 4213/2556 โดยอุฬรุตัญชา ชิดเท็มส์ เอเซีย แปซิฟิก พีทีอี ลิมิเตด ประเทศสิงคโปร์ เป็นโจทก์ ฟ้องร้องว่าบริษัท ผิดสัญญาในการชำระหนี้ให้แก่โจทก์จำนวนเงิน 6.52 ล้านบาท และ 1.88 ล้านยูโร 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 และได้มีคำตัดสินแล้ว ว่าโจทก์ ไม่มีสิทธิ์นำข้อพิพาทระหว่างโจทก์กับบริษัทเข้าสู่การพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ เพราะเนื่องจาก บริษัทไม่ได้เป็นคู่สัญญาโดยตรงกับโจทก์ ต่อมา โจทก์จึงได้เข้ามาฟ้องร้องต่อศาลแพ่งในประเทศไทย เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม พ.ศ.2556 และเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2557 จำเลยได้ยื่นแก้คำฟ้องและฟ้องแย้งเรียกค่าเสียหายแก่โจทก์ในข้อหาผิดสัญญาเป็นจำนวนเงิน 14.23 ล้านบาท ต่อมาเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2557 บริษัทได้เข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับ โจทก์ โดยบริษัทฯ ยอมชำระเงินให้แก่โจทก์เป็นจำนวนเงิน 20 ล้านบาท พร้อมภาษีมูลค่าเพิ่ม โดยแบ่งชำระเป็น 2 งวด โดยมีเงื่อนไขการจ่ายชำระดังต่อไปนี้

งวดแรก บริษัทฯ ตกลงชำระเงินเป็นจำนวนเงิน 13 ล้านบาทพร้อมค่าภาษีมูลค่าเพิ่มแก่โจทก์ ภายใน 30 วัน นับตั้งแต่วันที่ทำสัญญาประนีประนอมยอมความ

งวดที่สอง บริษัทฯ ตกลงชำระเงินเป็นเงิน 7 ล้านบาทพร้อมค่าภาษีมูลค่าเพิ่มแก่โจทก์ภายใน 3 วันทำการหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับชำระค่าธรรมเนียมในการจัดตั้งศาลสูงแห่งประเทศสิงคโปร์จากโจทก์ เป็นจำนวนเงิน 273,056 เหรียญสิงคโปร์ดอลลาร์

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามสัญญาประนีประนอมยอมความเสร็จสิ้นแล้ว และศาลแพ่งได้ทำการพิจารณาและมีคำสั่งชี้ขาดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว คดีจึงเป็นอันเสร็จสิ้น