

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผู้สอบบัญชี ปี 2556 – 2557

ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ
และบริษัทย่อย (บริษัท ไทยเดน มารีไทม์ จำกัด)

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

316/32 ซอยสุขุมวิท 22 ถนนสุขุมวิท

แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 2982

ผู้สอบบัญชี 2555 - 2557

ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทย่อย

RSM Chio Lim LLP

8 Wilkie Road, #03-08, Wilkie Edge

Singapore 228095

Main (65) 6533 7600

www.RSMChiolim.com.sg

ผู้สอบบัญชี ปี 2555

ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ

และบริษัทย่อย (บริษัท ไทยเดน มารีไทม์ จำกัด)

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

790/12 ทองหล่อทาวเวอร์ ซอยทองหล่อ 18 ถนนสุขุมวิท 55

แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

นายประคิษฐ์ รอดลอยทุกข์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218

ก. สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี

จากรายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชี งบแสดงฐานะการเงินรวม และงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 และ 2555 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำ และนำเสนอข้อมูลทางการเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายใน ที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริต หรือ

ข้อผิดพลาด และผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว จากผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ที่ตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ผู้สอบบัญชีต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ และวางแผนปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า งบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูล ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ และการนำเสนองบการเงิน การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้ และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร การประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

การตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 และ 2555 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

กลุ่มบริษัท ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้

ข. การแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

การเปลี่ยนแปลงหลักการของมาตรฐานการบัญชี เพื่อเสนอแนวคิดของสกุลเงินต่างๆ ที่ใช้ในการรายงาน ซึ่งเป็นสกุลเงินที่พิจารณาว่าเป็นสกุลเงินในสถานะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่กิจการนั้นประกอบกิจการ ดังนั้น จึงกำหนดให้กิจการระบุสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและแปลงค่ารายการที่เป็นสกุลต่างประเทศให้เป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและรายงานผลกระทบจากการแปลงค่าดังกล่าว

กลุ่มบริษัทดำเนินงานในสถานะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริการ ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการกำหนดและชำระราคาของรายการซื้อและขายเกือบทั้งหมด ดังนั้น ผู้บริหารจึงกำหนดให้ใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริการเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานในธุรกิจเดินเรือทะเลของกลุ่มบริษัท และใช้สกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินที่ใช้นำเสนองบการเงิน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้ กำหนดให้การรับรู้รายการค้าเมื่อเริ่มแรกด้วยสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน (สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริการ) รายการค้าที่ไม่ได้เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริการถือเป็นรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการแปลงค่าจะถูกรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินจากสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานเป็นสกุลเงินที่ใช้นำเสนองบการเงินจะถูกรับรู้ในส่วนของเจ้าของ ในกรณีที่เงินบาทที่ใช้นำเสนองบการเงินแข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐอเมริการที่ใช้ในการดำเนินงาน มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์หนี้สิน และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่บันทึกในส่วนของเจ้าของจะลดลง ในทางกลับกันถ้าเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐอเมริการ มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ หนี้สิน และผลต่าง

จากการแปลงค่าทางการเงินที่บันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นจะเพิ่มขึ้น การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีนี้ถือเป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552) เรื่องนโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด ซึ่งกำหนดให้ปรับย้อนหลังงบการเงินงวดก่อน ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบเสมือนว่ากลุ่มบริษัทได้จัดทำงบการเงินด้วยสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน (สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา) มาโดยตลอด

ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวได้แสดงไว้ในหัวข้อ “ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวมและเฉพาะกิจการ

รายการปรับปรุงที่เกิดจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552) วันถือปฏิบัติ 1 มกราคม 2556

ค. ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด โดยเปรียบเทียบสำหรับงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัท ในระยะเวลา 3 ปี

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

สินทรัพย์	งบการเงินรวม (บาท)					
	2557	%	2556	%	2555	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,186,039	0.48	12,632,414	0.52	4,473,887	0.19
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7,551,156	0.33	19,317,333	0.80	5,977,805	0.25
พัสดุดอกเหลือ	80,364,280	3.48	80,546,986	3.32	72,156,397	3.08
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	99,101,475	4.29	112,496,733	4.64	82,608,089	3.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	19,361,496	0.84	17,788,788	0.73	16,070,504	0.69
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	-	0.00
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	14,850,672	0.64	9,678,572	0.40	9,034,978	0.39
เรือเดินทะเลและอุปกรณ์	2,175,922,824	94.17	2,274,104,004	93.72	2,226,070,826	94.88
ลูกหนี้เงินยืมใช้ค่าเสียหาย	29,003	0.00	11,010,596	0.45	10,826,106	0.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,496,875	0.06	1,372,961	0.06	1,295,679	0.06
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,211,660,870	95.71	2,313,954,921	95.36	2,263,298,093	96.48
รวมสินทรัพย์	2,310,762,345	100.00	2,426,451,654	100.00	2,345,906,182	100.00

บริษัท จูฑานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินรวม (บาท)

หนี้สินหมุนเวียน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น

รวมหนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน

รวมหนี้สิน

	2557	%	2556	%	2555	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	94,167,344	4.08	95,576,764	3.94	97,804,765	4.17
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	174,703,297	7.56	187,513,204	7.73	202,862,045	8.65
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	408,011,480	17.66	115,195,206	4.75	145,259,752	6.19
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน					619,331,131	26.40
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,516,624	0.07	1,766,755	0.07	1,675,352	0.07
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	79,856,126	3.46	146,694,537	6.05	103,314,416	4.40
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	23,425,944	1.01	23,435,698	0.97	23,421,131	1.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	781,680,815	33.84	570,182,164	23.51	1,193,668,592	50.88
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	707,745,281	30.61	1,094,127,482	45.08	494,686,926	21.09
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	31,870	0.00	1,549,094	0.06	3,313,788	0.14
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	55,326,339	2.39	126,408,639	5.21	142,372,339	6.07
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17,480,290	0.76	19,319,705	0.80	16,410,160	0.70
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	780,583,780	33.76	1,241,404,920	51.15	656,783,213	28.00
รวมหนี้สิน	1,562,264,595	67.60	1,811,587,084	74.66	1,850,451,805	78.88

บริษัท จูทานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

งบการเงินรวม (บาท)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)	2557	%	2556	%	2555	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 214,350,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท	643,050,000	27.83				
หุ้นสามัญ 105,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท			317,700,000	13.09		
หุ้นสามัญ 83,450,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท					250,350,000	10.67
หุ้นบุริมสิทธิ 2,550,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท	7,650,000	0.33	7,650,000	0.32	7,650,000	0.33
รวมทุนจดทะเบียน	650,700,000	28.16	325,350,000	13.41	258,000,000	11.00
ทุนที่ชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 138,245,071 หุ้น หุ้นละ 3 บาท	414,735,213	17.95				
หุ้นสามัญ 105,900,000 หุ้น หุ้นละ 3 บาท			317,700,000	13.09		
หุ้นสามัญ 83,450,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท					250,350,000	10.67
หุ้นบุริมสิทธิ 2,550,000 หุ้น หุ้นละ 3 บาท	7,650,000	0.33	7,650,000	0.32	7,650,000	0.33
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	82,192,606	3.56	33,675,000	1.39		
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	25,800,000	1.12	25,800,000	1.06	25,800,000	1.10
ยังไม่ได้จัดสรร	263,338,613	11.40	291,752,637	12.02	321,899,511	13.72
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(187,180,227)	(8.10)	(189,591,932)	(7.81)	(221,220,402)	(9.43)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	606,536,205	26.26	486,985,705	20.07	384,479,109	16.39
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	141,961,545	6.14	127,878,865	5.27	110,975,268	4.73
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	748,497,750	32.40	614,864,570	25.34	495,454,377	21.12
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,310,762,345	100.00	2,426,451,654	100.00	2,345,906,182	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

งบการเงินรวม (บาท)

	2557	%	2556	%	2555	%
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	401,849,962	92.81	392,406,073	86.83	324,638,596	87.88
รายได้จากการบริหารจัดการเรือ	23,588,514	5.45	28,133,854	6.22	41,212,824	11.16
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3,688,879	0.85	27,895,092	6.17	-	0.00
รายได้อื่น	3,835,724	0.89	3,526,557	0.78	3,547,715	0.96
รวมรายได้	432,963,079	100.00	451,961,576	100.00	369,399,135	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการให้บริการ	(348,910,461)	(80.59)	(359,741,216)	(79.60)	(287,013,033)	(77.70)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(61,677,578)	(14.25)	(69,203,598)	(15.31)	(65,329,534)	(17.69)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.00	-	0.00	(8,260,838)	(2.24)
รวมค่าใช้จ่าย	(410,588,039)	(94.84)	(428,944,814)	(94.91)	(360,603,405)	(97.63)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	22,375,040	5.16	23,016,762	5.09	8,795,730	2.37
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,869,183	0.43	594,192	0.13	167,794	0.05
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	24,244,223	5.59	23,610,954	5.22	8,963,524	2.42
ต้นทุนทางการเงิน	(39,374,703)	(9.09)	(45,370,925)	(10.04)	(38,556,663)	(10.44)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(15,130,480)	(3.50)	(21,759,971)	(4.82)	(29,593,139)	(8.02)
ภาษีเงินได้	-		-		(1,091,960)	(0.30)
ขาดทุนสำหรับปี	(15,130,480)	(3.50)	(21,759,971)	(4.82)	(30,685,099)	(8.32)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า						
งบการเงินจากสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน						
เป็นสกุลเงินที่นำเสนองบการเงิน	3,210,841	0.74	40,145,164	8.88	(15,819,839)	(4.28)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(11,919,639)	(2.76)	18,385,193	4.06	(46,504,938)	(12.60)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(28,414,024)		(30,146,874)		(33,741,716.00)	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13,283,544		8,386,903		3,056,617.00	
ขาดทุนสำหรับปี	(15,130,480)		(21,759,971)		(30,685,099)	
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(26,002,319)		1,481,596		(47,230,106.00)	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14,082,680		16,903,597		725,168.00	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(11,919,639)		18,385,193		(46,504,938)	
ขาดทุนต่อหุ้น						
ขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(0.22)		(0.35)		(0.41)	

บริษัท จุฬานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

งบการเงินรวม (บาท)

	2557	%	2556	%	2555	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(15,130,480)	(11.36)	(21,759,970)	(43.81)	(29,593,140)	(21.44)
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
หนี้สูญ			-		125,080	0.09
ค่าเสื่อมราคา	118,492,483	88.95	112,093,666	225.68	98,168,406	71.12
รายจ่ายการซ่อมแซมเรือครั้งใหญ่ตัดบัญชี	16,912,534	12.70	10,088,185	20.31	12,590,355	9.12
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(140,186)	(0.11)	4	0.00	(512,716)	(0.37)
กำไรจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	45	0.00	-	0.00	0	0.00
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3,593,154	2.70	2,901,970	5.84	2,466,314	1.79
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(4,648,848)	(3.49)	(26,338,400)	(53.03)	9,177,426	6.65
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	39,374,703	29.56	45,370,925	91.35	38,556,664	27.93
ดอกเบี้ยรับ	(10,072)	(0.01)	(14,598)	(0.03)	(4,525)	0.00
เงินปันผลรับ	(531,349)	(0.40)	(205,393)	(0.41)	(524,388)	(0.38)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์						
และหนี้สินดำเนินงาน	157,911,984	118.54	122,136,389	245.90	130,449,476	94.51
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	11,965,041	8.98	(12,889,215)	(25.95)	3,910,757	2.83
พัสดุคงเหลือ	(316,780)	(0.24)	(4,241,589)	(8.54)	(9,094,392)	(6.59)
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหาย	10,981,593	8.24	(184,490)	(0.37)	(1,126,412)	(0.82)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(18,834)	(0.01)	(173,181)	(0.35)	2,633,998	1.91
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง	22,611,020	16.97	(17,488,475)	(35.21)	(3,676,049)	(2.67)
หนี้สินจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้า	(2,640,549)	(1.98)	(13,126,334)	(26.43)	47,256,485	34.23
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	(5,439,000)	(4.08)	-	0.00		0.00
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(8,079,549)	(6.06)	(13,126,334)	(26.43)	47,256,485	34.23
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	172,443,455	129	91,521,580	184	174,029,912	126
จ่ายดอกเบี้ย	(39,121,121)	(29.37)	(40,773,581)	(82.09)	(35,983,359)	(26.07)
จ่ายภาษีเงินได้	(107,975)	(0.08)	(1,079,560)	(2.17)	2	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	133,214,359	100.00	49,668,439	100.00	138,046,555	100.00

บริษัท จูทานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

	งบการเงินรวม (บาท)					
	2557	%	2556	%	2555	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน						
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	(5,065,215)	37.09	-	0.00	-	0.00
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	140,187	(1.03)	-	0.00	514,019	(0.06)
เงินสดรับจากการเคลมทรัพย์สิน	924,784	(6.77)	-	0.00	-	0.00
เงินสดจ่ายซื้อเรือเดินทะเลและอุปกรณ์	(10,191,663)	74.63	(18,809,612)	97.94	(792,839,762)	100.13
จ่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0.00	(611,550)	3.18	-	0.00
ดอกเบี้ยรับ	7,504	(0.05)	15,092	(0.08)	4,526	0.00
รับเงินปันผล	528,250	(3.87)	200,000	(1.04)	528,250	(0.07)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมการลงทุน	(13,656,153)	100.00	(19,206,070)	100.00	(791,792,967)	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	819,456	(0.80)	6,829,301	(159.40)	(2,820,857)	(0.43)
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	84,600,000	(82.51)	75,425,000	(1,760.48)	-	0.00
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(76,187,009)	74.30	(32,596,063)	760.82	(8,387,550)	(1.29)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	0.00	-	0.00	570,643,250	87.73
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(100,190,344)	97.71	(130,776,199)	3,052.42	(132,440,096)	(20.36)
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(41,628,272)	40.60	(22,508,060)	525.35	114,749,300	17.64
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(1,906,716)	1.86	(1,683,332)	39.29	(1,571,660)	(0.24)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	31,954,414	(31.16)	101,025,000	(2,358.00)	-	0.00
เงินสดรับชำระค่าหุ้นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00	-	0.00	110,250,100	16.95
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(102,538,471)	100.00	(4,284,353)	100.00	650,422,487	100
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(18,465,312)		(15,246,356)		7,523,562	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,445,577)		10,931,660		4,199,637	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	12,632,414		4,473,887		595,179	
ปรับปรุงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	(798)		(2,773,133)		(320,929)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	11,186,039		12,632,414		4,473,887	

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

1. จัดทะเบียนเพิ่มทุนระหว่างงวด	145,552,820	-	-
แปลงหนี้ส่วนของเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นทุน	(113,598,405)	-	-
เงินสดรับจากการจดทะเบียนเพิ่มทุน	31,954,415	-	-

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

สินทรัพย์	งบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)					
	2557	%	2556	%	2555	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	78,058	0.00	652,723	0.04	581,992	0.03
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32,373,507	1.95	37,792,258	2.16	6,039,622	0.36
พัสดุดอกเบี้ย	61,618,908	3.70	62,054,595	3.54	55,034,076	3.27
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	94,070,473	5.65	100,499,576	5.74	61,655,690	3.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	6,440,954	0.39	6,411,761	0.37	5,985,400	0.36
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	121,078,772	7.27	120,530,000	6.88	112,515,139	6.68
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	14,850,672	0.89	9,678,572	0.55	9,034,978	0.54
เรือเดินทะเลและอุปกรณ์	1,426,440,707	85.71	1,502,563,669	85.75	1,482,237,078	88.04
ลูกหนี้เงินยืมใช้ค่าเสียหาย	29,003	0.00	11,010,596	0.63	10,826,106	0.64
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,496,875	0.09	1,372,961	0.08	1,295,679	0.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,570,336,983	94.35	1,651,567,559	94.26	1,621,894,380	96.34
รวมสินทรัพย์	1,664,407,456	100.00	1,752,067,135	100.00	1,683,550,070	100.00

บริษัท จูฑานาวี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)					
	2557	%	2556	%	2555	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	94,167,344	5.66	95,576,764	5.46	97,804,765	5.81
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	173,291,705	10.41	182,340,564	10.41	199,420,967	11.85
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	361,666,619	21.73	69,160,912	3.95	98,702,764	5.86
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน					619,331,131	36.80
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,516,624	0.09	1,766,755	0.10	1,675,352	0.10
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	79,856,126	4.80	136,629,555	7.80	88,558,193	5.26
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	23,425,944	1.41	23,435,698	1.34	23,421,131	1.39
รวมหนี้สินหมุนเวียน	733,924,362	44.10	508,910,248	29.06	1,128,914,303	67.07
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	290,754,970	17.47	632,892,310	36.12	21,149,265	1.26
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	31,870	0.00	1,549,094	0.09	3,313,788	0.20
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	55,326,339	3.32	126,408,638	7.21	142,372,339	8.44
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17,480,290	1.05	19,319,705	1.10	16,410,160	0.97
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	363,593,469	21.84	780,169,747	44.52	183,245,552	10.87
รวมหนี้สิน	1,097,517,831	65.94	1,289,079,995	73.58	1,312,159,855	77.94

บริษัท จูฑานาวี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)	งบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)					
	2557	%	2556	%	2555	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 214,350,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท	643,050,000	38.64				
หุ้นสามัญ 105,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท			317,700,000	18.13		
หุ้นสามัญ 83,450,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท					250,350,000	14.87
หุ้นบุริมสิทธิ 2,550,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท	7,650,000	0.46	7,650,000	0.44	7,650,000	0.45
รวมทุนจดทะเบียน	650,700,000	39.10	325,350,000	18.57	258,000,000	15.32
ทุนที่ชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 138,245,071 หุ้น หุ้นละ 3 บาท	414,735,213	24.92				
หุ้นสามัญ 105,900,000 หุ้น หุ้นละ 3 บาท			317,700,000	18.13		
หุ้นสามัญ 83,450,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท					250,350,000	14.87
หุ้นบุริมสิทธิ 2,550,000 หุ้น หุ้นละ 3 บาท	7,650,000	0.46	7,650,000	0.44	7,650,000	0.45
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	82,192,606	4.94	33,675,000	1.92		
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	25,800,000	1.55	25,800,000	1.47	25,800,000	1.53
ยังไม่ได้จัดสรร	225,011,933	13.52	268,715,054	15.34	308,015,421	18.30
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(188,500,127)	(11.33)	(190,552,914)	(10.88)	(220,425,206)	(13.09)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	566,889,625	34.06	462,987,140	26.42	371,390,215	22.06
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-			
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	566,889,625	34.06	462,987,140	26.42	371,390,215	22.06
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,664,407,456	100.00	1,752,067,135	100.00	1,683,550,070	100.00

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

งบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)

	2557	%	2556	%	2555	%
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	298,265,791	89.53	294,970,547	82.36	290,861,570	86.27
รายได้จากการบริหารจัดการเรือ	27,221,055	8.17	31,482,758	8.80	42,337,273	12.56
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3,432,709	1.03	27,872,623	7.79	-	0.00
รายได้อื่น	4,235,490	1.27	3,731,129	1.05	3,944,845	1.17
รวมรายได้	333,155,045	100.00	358,057,057	100.00	337,143,688	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการให้บริการ	(289,650,735)	(86.94)	(297,557,263)	(83.09)	(269,131,646)	(79.83)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(60,734,718)	(18.23)	(68,569,287)	(19.14)	(63,681,807)	(18.89)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.00	-	0.00	(8,103,737)	(2.40)
รวมค่าใช้จ่าย	(350,385,453)	(105)	(366,126,550)	(102.23)	(340,917,190)	(101.12)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(17,230,408)	(5.17)	(8,069,493)	(2.23)	(3,773,502)	(1.12)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-		-		-	0.00
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(17,230,408)	(5.17)	(8,069,493)	(2.23)	(3,773,502)	(1.12)
ต้นทุนทางการเงิน	(26,472,713)	(7.95)	(31,230,874)	(8.71)	(32,876,513)	(9.75)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(43,703,121)	(13.12)	(39,300,367)	(10.94)	(36,650,015)	(10.87)
ภาษีเงินได้	-		-		-	
ขาดทุนสำหรับปี	(43,703,121)	(13.12)	(39,300,367)	(10.94)	(36,650,015)	(10.87)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า						
งบการเงินจากสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน						
เป็นสกุลเงินที่นำเสนองบการเงิน	2,052,787	0.62	29,872,292	8.35	(12,854,880)	(3.81)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(41,650,334)	(12.50)	(9,428,075)	(2.59)	(49,504,895)	(14.68)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(43,703,121)		(39,300,367)		(36,650,015)	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
ขาดทุนสำหรับปี	(43,703,121)		(39,300,367)		(36,650,015)	
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(41,650,334)		(9,428,075)		(49,504,895)	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(41,650,334)		(9,428,075)		(49,504,895)	
ขาดทุนต่อหุ้น						
ขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(0.33)		(0.46)		(0.45)	

บริษัท จูทนาวิ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

งบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)

	2557	%	2556	%	2555	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(43,703,121)	(57.58)	(39,300,367)	298.64	(36,650,015)	(30.09)
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
หนี้สูญ			-		125,080	0.10
ค่าเสื่อมราคา	92,786,635	122.24	87,873,220	(667.74)	89,816,229	73.73
รายจ่ายการซ่อมแซมเรือครั้งใหญ่ตัดบัญชี	16,912,534	22.28	10,088,185	(76.66)	12,590,355	10.34
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(140,186)	(0.18)	4	0.00	(512,716)	(0.42)
กำไรจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	45	0.00	-	0.00	0	0.00
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3,593,154	4.73	2,901,970	(22.05)	2,466,314	2.02
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(4,647,135)	(6.12)	(26,340,221)	200.16	9,059,454	7.44
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	26,472,713	34.88	31,230,873	(237.32)	32,876,513	26.99
ดอกเบี้ยรับ	(8,404)	(0.01)	(13,778)	0.10	(4,290)	0.00
เงินปันผลรับ	(531,349)	(0.70)	(205,393)	1.56	(524,388)	(0.43)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์						
และหนี้สินดำเนินงาน	90,734,886	119.54	66,234,493	(503.31)	109,242,536	89.68
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	5,617,616	7.40	(31,297,811)	237.83	3,848,942	3.16
พัสดุลงเหลือ	435,687	0.57	(3,942,411)	29.96	(7,005,570)	(5.75)
ลูกหนี้เงินคงใช้ค่าเสียหาย	10,981,593	14.47	(184,490)	1.40	(1,126,412)	(0.92)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(18,834)	(0.02)	(173,181)	1.32	2,633,998	2.16
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	17,016,062	22.42	(35,597,893)	270.51	(1,649,042)	(1.35)
หนี้สินจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้า	794,545	1.05	(16,937,147)	128.70	46,370,898	38.07
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	(5,439,000)	(7.17)	-	0.00		0.00
หนี้สินจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4,644,455)	(6.12)	(16,937,147)	128.70	46,370,898	38.07
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	103,106,493	135.84	13,699,453	(104)	153,964,392	126.40
จ่ายดอกเบี้ย	(27,098,076)	(35.70)	(26,859,319)	204.10	(32,157,267)	(26.40)
จ่ายภาษีเงินได้	(107,975)	(0.14)	-	0.00		0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	75,900,442	100.00	(13,159,866)	100.00	121,807,125	100.00

บริษัท จูทานาวี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

งบการเงินเฉพาะกิจการ (บาท)						
	2557	%	2556	%	2555	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน						
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	(600)	0.00
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	(5,065,215)	37.16	-	0.00	0	0.00
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	140,187	(1.03)	-	0.00	514,019	(3.51)
เงินสดรับจากการเคลมทรัพย์สิน	924,784	(6.78)	-	0.00	0	0.00
เงินสดจ่ายซื้อเรือเดินทะเลและอุปกรณ์	(10,164,824)	74.57	(18,772,118)	101.16	(15,708,474)	107.14
จ่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0.00	-	0.00		0.00
ดอกเบี้ยรับ	5,835	(0.04)	14,271	(0.08)	4,290	(0.03)
รับเงินปันผล	528,250	(3.88)	200,000	(1.08)	528,250	(3.60)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมการลงทุน	(13,630,983)	100.00	(18,557,847)	100.00	(14,662,515)	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	819,456	(1.81)	6,829,301	13.90	(2,820,857)	2.37
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	84,600,000	(187.36)	75,425,000	153.57	-	0.00
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(66,250,000)	146.72	(27,210,000)	(55.40)	(23,520,000)	19.75
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	0.00	-	0.00	30,000,000	(25.19)
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(52,743,208)	116.81	(82,763,299)	(168.50)	(121,204,496)	101.75
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(41,628,272)	92.19	(22,508,060)	(45.83)	-	0.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,906,716)	4.22	(1,683,332)	(3.43)	(1,571,660)	1.32
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	31,954,414	(70.77)	101,025,000	205.69		0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(45,154,326)	100.00	49,114,610	100.00	(119,117,013)	100.00
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(17,689,000)		(14,554,555)		12,283,484	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(573,867)		2,842,342		311,081	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	652,723		581,992		474,126	
ปรับปรุงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	(798)		(2,771,611)		(203,215)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	78,058		652,723		581,992	

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

1. จัดทะเบียนเพิ่มทุนระหว่างงวด	145,552,820	-	-
แปลงหนี้ส่วนของเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นทุน	(113,598,405)	-	-
เงินสดรับจากการจดทะเบียนเพิ่มทุน	31,954,415	-	-

ค. อัตราส่วนทางการเงิน

กลุ่มอุตสาหกรรมและบริการ		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
		2557	2556	2555	2557	2556	2555
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.13	0.20	0.02	0.13	0.20	0.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.02	0.06	0.01	0.04	0.08	0.01
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	12.04	11.60	8.88	42.35	26.75	9.95
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	2.70	3.03	2.80	2.30	2.59	2.69
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	133.33	118.81	128.57	156.52	139.00	133.83
2. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	13.17	8.32	11.59	2.89	(0.88)	7.47
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	(3.49)	(4.81)	(8.31)	(13.12)	(10.98)	(10.87)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(5.20)	(4.35)	(6.62)	(8.49)	(9.42)	(9.25)
3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)							
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์	(%)	(0.64)	(0.91)	(1.31)	(2.56)	(2.29)	(2.18)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(เท่า)	4.65	3.96	3.03	3.35	3.21	3.59
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.18	0.19	0.16	0.20	0.21	0.20
4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.09	2.95	3.73	1.94	2.78	3.53
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	0.57	0.51	0.23	(0.65)	(0.26)	(0.11)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.04	0.10	0.03	(0.03)	(0.06)	(0.02)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash B	(เท่า)	0.39	0.59	0.96	0.26	0.18	1.18
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. ข้อมูลต่อหุ้น (PER SHARE)							
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	4.31	4.49	4.47	4.03	4.27	4.32
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	บาท	(0.22)	(0.35)	(0.41)	(0.33)	(0.46)	(0.45)
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

1. ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปี 2557 เป็นช่วงเวลาที่ดัชนีมีความผันผวนมากโดยที่ดัชนีสูงสุดอยู่ที่ระดับ 1620 จุดเศษในเดือนมีนาคม และดัชนีต่ำสุดอยู่ที่ระดับ 720 จุดเศษในเดือนกรกฎาคม ในช่วงไตรมาสแรกดัชนีเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 1,000-1600 จุดเศษ และเริ่มลดลงในไตรมาสที่สองโดยลดลงมาที่ระดับ 800-900 ในไตรมาสที่สาม ดัชนีลดลงมาที่ระดับ 720 จุดและปรับขึ้นไปที่ระดับ 1,100 จุดในช่วงท้ายไตรมาสที่สาม ดัชนีตกลงมาที่ระดับ 900 จุดเศษในต้นไตรมาสที่สี่ ไตรมาสสุดท้ายของปีเป็นช่วงที่ดัชนีมีความเปลี่ยนแปลงค่อนข้างมากโดยปรับขึ้นจากระดับ 900 จุดเศษขึ้นไปที่ระดับ 1450 จุดในเดือนเดียวกัน ก่อนจะลดลงต่อเนื่องและดัชนีสิ้นปีปิดที่ระดับ 780 จุดเศษ

BDI Year 2010 – 2014



Source : WWW.Bloomberg.com

ธุรกิจการขนส่งทางเรือในปี 2557 ยังไม่สามารถฟื้นตัวได้ แม้ว่าเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาเริ่มฟื้นตัวแล้วก็ตาม เนื่องจากปริมาณเรือต่อใหม่ที่กำลังทยอยเข้าตลาดซึ่งเป็นผลจากคำสั่งต่อเรือเมื่อ 3-4 ปีที่ผ่านมา ทำให้เรือในตลาดมีมากเกินไปเกินความต้องการใช้งาน การคาดการณ์ทิศทางของอัตราค่าระวางเรือเป็นไปได้ยากเนื่องจากตลาดมีความผันผวนสูง ผู้ประกอบการที่ไม่สามารถปรับตัวได้จำต้องเลิกกิจการ ในส่วนของบริษัท บริษัทให้ความสำคัญในการพิจารณาเลือกคู่ค้าจากความน่าเชื่อถือ ประสิทธิภาพและความมั่นคงทางการเงิน สำหรับการเจรจาต่อรองที่ต้องผ่านทางนายหน้าคนกลาง บริษัทยังคงใช้เกณฑ์มาตรฐานเดียวกันในการพิจารณาคัดเลือก ดังนั้น ลูกค้านของบริษัทจึงมีความสัมพันธ์ยาวนาน สามารถเกื้อหนุนและมีความยืดหยุ่นทางธุรกิจทำให้การดำเนินธุรกิจลุล่วงไปได้

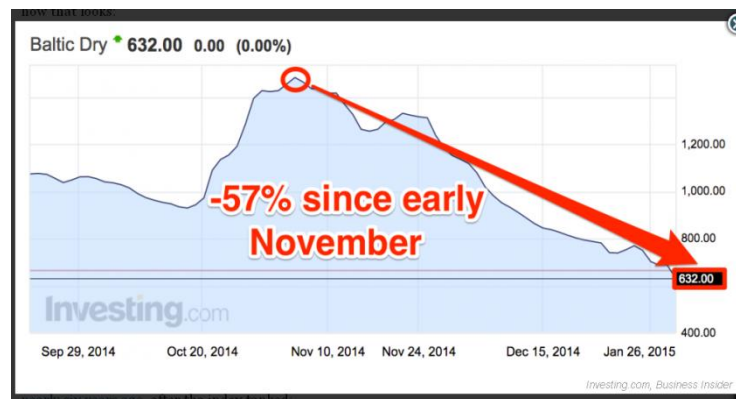
แนวโน้มของธุรกิจขนส่งทางเรือในปี 2558

สืบเนื่องจากปี 2557 สภาพเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัวโดยทั่วถึงกัน คงมีประเทศสหรัฐอเมริกาที่เริ่มดีขึ้น ประเทศใหญ่ๆ ในทวีปยุโรป เอเชีย อเมริกาใต้ และแอฟริกา ยังคงชะลอตัวและใช้เวลาที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบที่ต่ำลงอย่างต่อเนื่องจากปี 2557 จะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจของประเทศใหญ่ๆ ในทวีปยุโรป เอเชีย

และประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นปัจจัยสนับสนุนความต้องการซื้อเครื่องจักร ชิ้นส่วนอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์จากทวีปเอเชียมากขึ้น

เศรษฐกิจของประเทศไทยและประเทศในทวีปเอเชียคล้ายคลึงกัน คือ ชะลอตัวและฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ สาเหตุมาจากการส่งออกของประเทศที่ยังไม่ดีขึ้น เพราะเศรษฐกิจของประเทศใหญ่ๆ ของโลก – ยกเว้นอเมริกา- ยังไม่เข้มแข็ง ประกอบกับนโยบายภายในประเทศที่เน้นการปฏิรูปเพื่อระยะยาวมากกว่าจะกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น

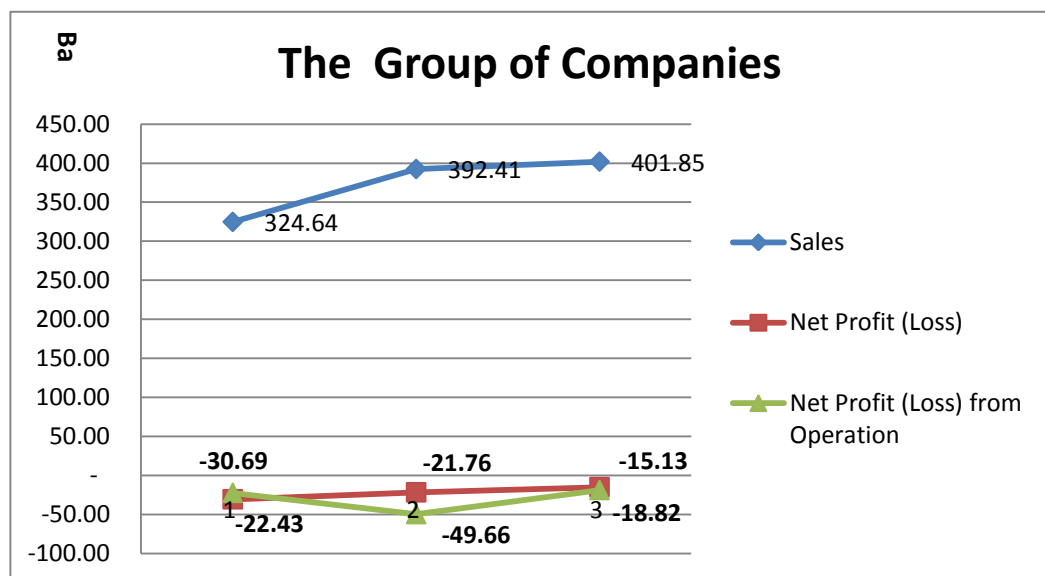
สำหรับธุรกิจเดินเรือในปี 2558 จะเป็นปีที่ผู้ประกอบการต้องใช้ความสามารถและมีความระมัดระวังเป็นอย่างยิ่ง เนื่องจากการคาดการณ์ทิศทางเศรษฐกิจซึ่งส่งผลต่ออัตราค่าระวางเรือเป็นไปได้ยาก ณ ต้นปี 2558 ดัชนีบอกลดลงร้อยละ 57 ในระยะเวลาเพียง 3 เดือน และลดลงร้อยละ 95 ในระยะเวลา 7 ปี (มกราคม 2551 – มกราคม 2558) และดัชนีต่ำสุดในรอบ 30 ปีลงมาที่ระดับ 500 จุดเศษในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ของปี ในสภาวะที่อัตราค่าระวางเรือลดต่ำลงเป็นประวัติการณ์และต่ำกว่าค่าใช้จ่ายต้นทุน ผู้ประกอบการต้องมีความระมัดระวังอย่างยิ่งในการทำสัญญาขนส่ง พร้อมกับเตรียมการจัดหาแหล่งเงินทุน เนื่องจากสภาพเช่นนี้จะยังดำเนินต่อเนื่องไปอีกระยะหนึ่ง



การแข่งขันขันในกลุ่มธุรกิจการขนส่งทางเรือในประเทศไทยไม่เด่นชัดเนื่องจากผู้ประกอบการแต่ละรายบริหารเรือต่างประเภทกัน สำหรับบริษัท กลุ่มลูกค้ายังคงเหมือนในปีที่ผ่านมา คือเป็นลูกค้าเรือรับจ้างเหมา เป็นระยะเวลาและลูกค้าที่บริษัทบริหารจัดการเรือเพื่อขนส่งสินค้าทั่วโลก ธุรกิจบริหารจัดการเรือนี้เป็นธุรกิจที่แตกต่างไปจากบริษัทฯ อื่นในประเทศจึง ทำให้ภาพรวมของการแข่งขันเป็นไปในระดับประเทศและระดับสากล โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อประเทศในอาเซียนจะเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community - AEC) ในสิ้นปี 2558

การเลื่อนกำหนดการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนทำให้บริษัทมีเวลาเตรียมความพร้อมมากยิ่งขึ้นในการพัฒนาคุณภาพของบุคลากรด้วยการปรับปรุงและเพิ่มเติมการอบรมคนประจำเรือ และจัดหาโปรแกรมการพัฒนาทักษะคนประจำเรือ และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีและคอมพิวเตอร์ให้สมบูรณ์มากขึ้น เพื่อให้บริการที่ราบรื่นและสมบูรณ์ ในด้านกองเรือ ความสำคัญยังคงเป็นการปฏิบัติตามมาตรการต่างๆ ขององค์การทางทะเลระหว่างประเทศ (International Maritime Organization-IMO) และสถาบันจัดชั้นมาตรฐานเรือ (Classification Society) การพัฒนาความรู้และทักษะของบุคลากรผู้ควบคุมเรือให้ทันสมัยและเชี่ยวชาญสามารถติดตามเทคโนโลยีได้ทันการณ์ สำหรับการปรับปรุงกองเรือ บริษัทยังคงปริมาณเรือไว้เท่าเดิมแต่ปรับปริมาณเรือที่รับบริหารจัดการให้มากขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับสถานะตลาด

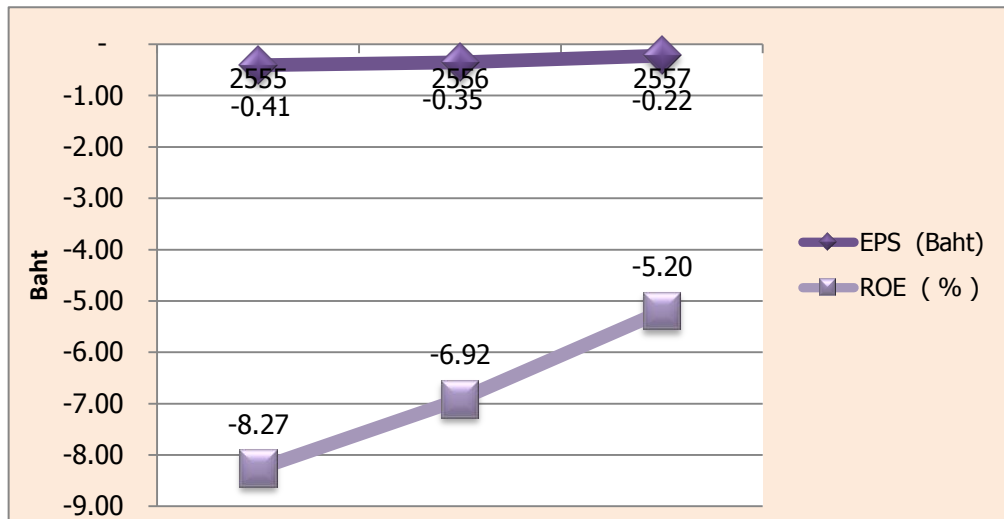
โดยรวมในปี 2557 ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ จากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นเวลานาน มีความผันผวนมากในปีนี้ และส่งผลกระทบต่อธุรกิจพาณิชย์อย่างมาก จึงทำให้กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานอยู่ แต่มีสัดส่วนที่ลดลงมาก โดยมีผลขาดทุนสุทธิ ในปี 2557 ที่ 15.13 ล้านบาท โดยรวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอยู่จำนวน 3.69 ล้านบาท หรือมีขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน 18.82 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2556 ที่มีผลขาดทุน 21.76 ล้านบาท โดยรวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอยู่จำนวน 27.90 ล้านบาท หรือมีขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน 49.66 ล้านบาท และมีรายได้จากการเดินเรือ 401.85 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 392.41 ล้านบาท ในปี 2556



ในปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการเดินเรือและผลกำไรดังนี้
(หน่วย : ล้านบาท)

ปี	2555	2556	2557
รายได้จากการเดินเรือ	324.64	392.41	401.85
ผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(30.69)	(21.76)	(15.13)
ผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	(22.43)	(49.66)	(18.82)

The Group of Companies

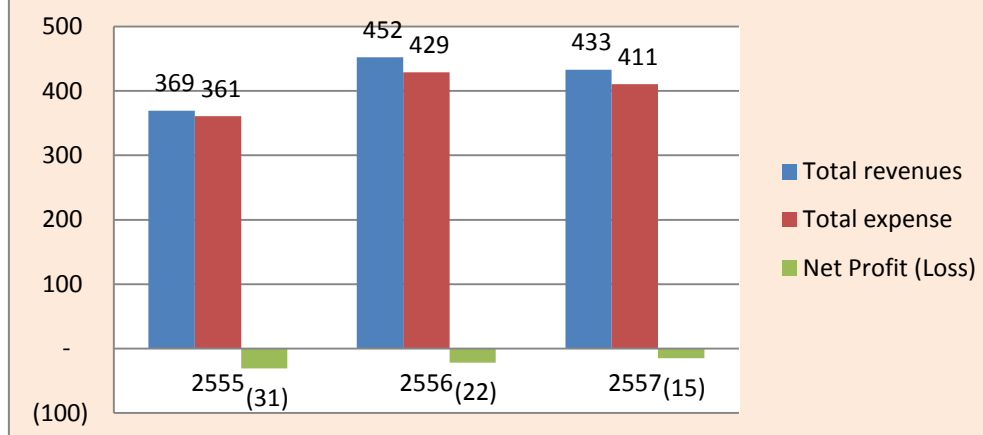


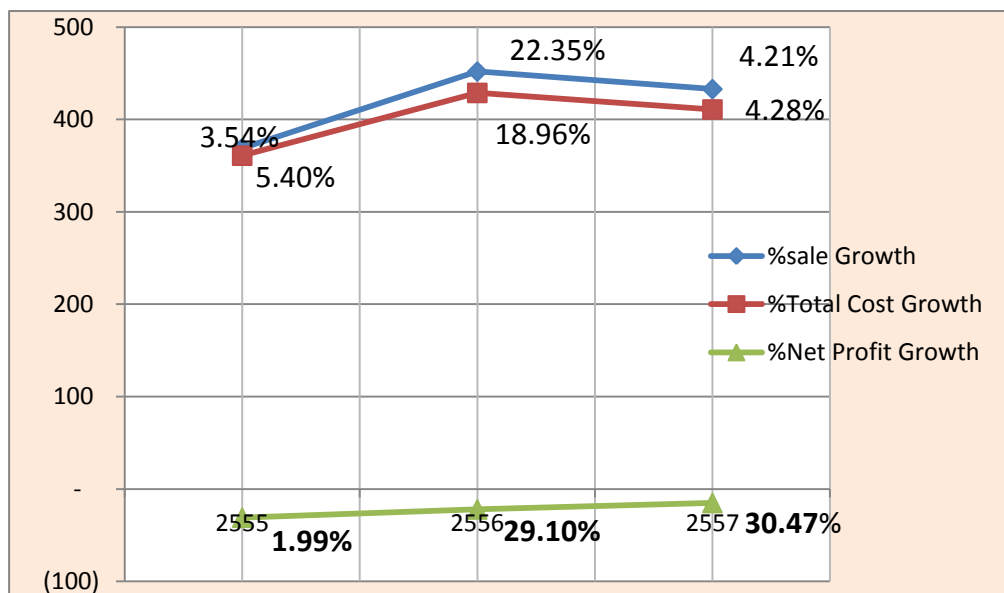
ในปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนกำไรต่อหุ้น (EPS) และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ดังนี้

ปี	2555	2556	2557
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.41)	(0.35)	(0.22)
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(8.27)	(6.92)	(5.20)

ในช่วงเวลาดังกล่าว สัดส่วนในงบกำไรขาดทุนไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริการและรายได้จากการให้บริการเรือ โดยเฉพาะรายได้จากการให้บริการเรือแบบจ้างเหมา เป็นระยะเวลาที่มีการเปลี่ยนแปลงไปตามภาวะเศรษฐกิจและตลาดเดินเรือโลก เว้นแต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ที่ลดลง

The Group Financial Operating Performance





ในการวิเคราะห์แนวนราบ (Horizontal Analysis)

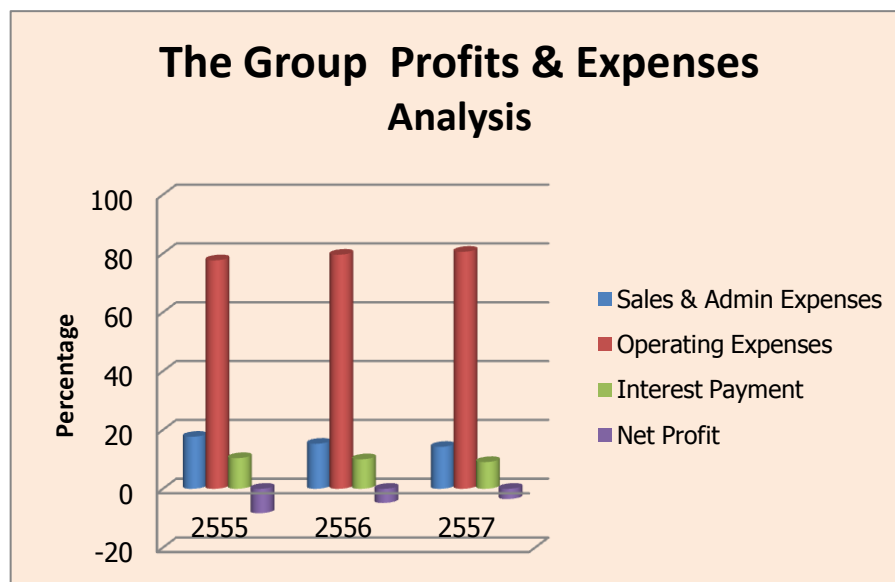
โดยคำนวณการเปลี่ยนแปลงของรายการ รายได้จากการให้บริการ ค่าใช้จ่ายรวม กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี ดังนี้

เปรียบเทียบอัตราเพิ่มขึ้น (ลดลง) เทียบกับปีก่อน โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัท มียอดขายได้รวม 432.96 ล้านบาท ลดลง 4.21% จาก 451.96 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากการเดินเรือรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลาเริ่มปรับราคาขึ้นได้บ้างตามสถานะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นเวลานาน ได้มีการปรับตัว ทำให้การขนส่งสินค้าทางเรือสามารถปรับราคาตามไปด้วย และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลงจากปีก่อน มีค่าใช้จ่ายรวม 410.59 ล้านบาท ลดลง 4.28% จาก 428.94 ในปี 2556 สาเหตุจากบริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายในเรื่องการเพิ่มทุนเหมือนเช่นปี 2556 จึงทำให้กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี 2557 มีผลขาดทุนสุทธิ 15.13 ล้านบาท ลดลง 30.47% จากผลขาดทุนสุทธิ 21.76 ล้านบาท ในปี 2556

ในการวิเคราะห์แนวตั้ง (Vertical Analysis)

โดยคำนวณ สัดส่วนของรายการ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการชำระดอกเบี้ย กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี เปรียบเทียบกับยอดขายได้รวมของแต่ละปี สัดส่วนไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

	2555	2556	2557
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	17.78	15.31	14.25
ต้นทุนการให้บริการ	77.70	79.60	80.59
ต้นทุนทางการเงิน	10.43	10.04	9.09
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(8.31)	(4.81)	(3.49)

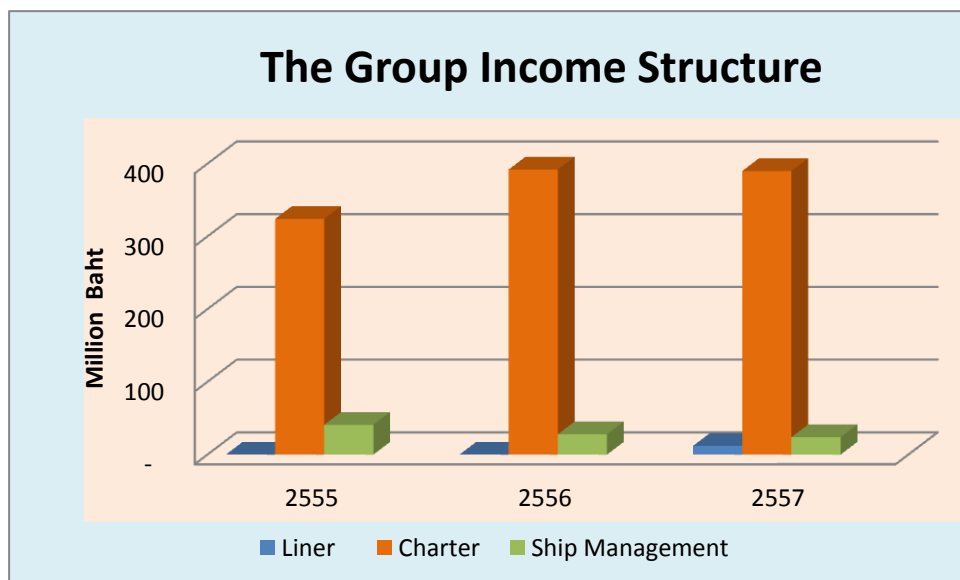


ธุรกิจเดินเรือเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเป็นผู้ดำเนินธุรกิจเดินเรือทั้งหมด ธุรกิจเดินเรือประจำเส้นทาง (Liner) และโดยเฉพาะธุรกิจเดินเรือรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลา (Time Charter) ที่ผู้จ้างเหมาใช้ขนส่งสินค้าเป็นเรือจรและเรือเดินประจำเส้นทาง ในเส้นทางเดินเรือสำคัญๆ ของโลก

ในปี 2555-2557 โครงสร้างรายได้จากทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วน ดังนี้

ปี	ธุรกิจเดินเรือประจำเส้นทาง : ธุรกิจเดินเรือรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลา	
2555	0 %	: 100 %
2556	0 %	: 100 %
2557	2.96 %	: 97.04 %

สัดส่วนโครงสร้างรายได้จากธุรกิจเดินเรือดังกล่าว เป็นไปตามที่คาดหวังจากกลยุทธ์ Portfolio ในการดำเนินธุรกิจเดินเรือของบริษัทฯ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความมั่นคงของรายได้และป้องกันความเสี่ยงทางด้านการตลาด ในภาวะเศรษฐกิจโลกและตลาดเดินเรือโลกที่ผันผวน

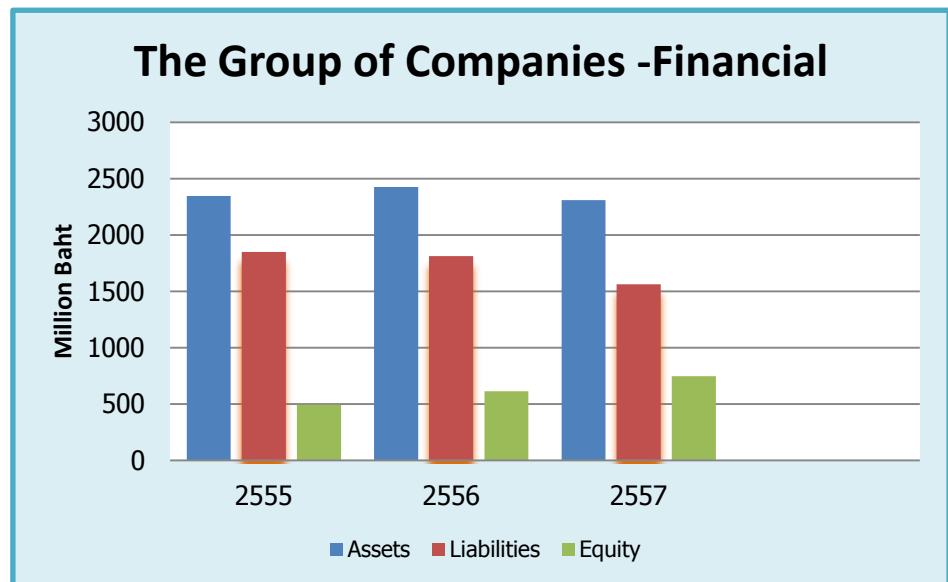


สำหรับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ในช่วงปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการเดินเรือ จำแนกตามส่วนงาน และรายได้จากงานรับจ้างบริหารจัดการเรือ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี	2555	2556	2557
ส่วนงานรับขนส่งสินค้า (Liner)	0	0	12
ส่วนงานเดินเรือรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลา (Time Charter)	324	392	390
ส่วนงานรับจ้างบริหารจัดการเรือ (Ship Management)	41	28	24

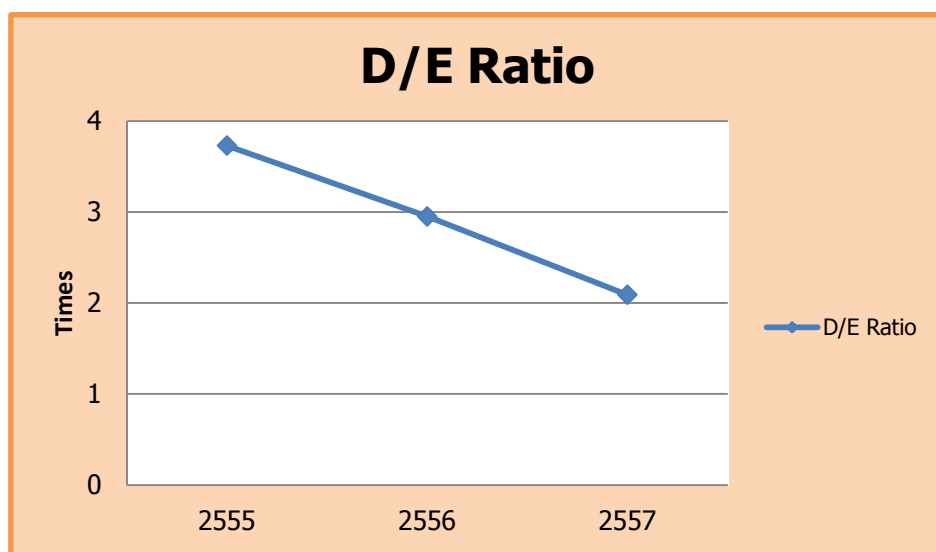
2. ฐานะการเงิน



ในภาพรวม ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม หนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้
(หน่วย : ล้านบาท)

ปี	2555	2556	2557
สินทรัพย์รวม	2,345.91	2,426.45	2,310.76
หนี้สินรวม	1,850.45	1,811.55	1,562.26
ส่วนของผู้ถือหุ้น	495.45	614.86	748.49

โดยในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังมีสถานภาพ Leverage ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง



อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีการเปลี่ยนแปลง โดยมีอัตราส่วนดังนี้

ปี	2555	2556	2557
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.73	2.95	2.09

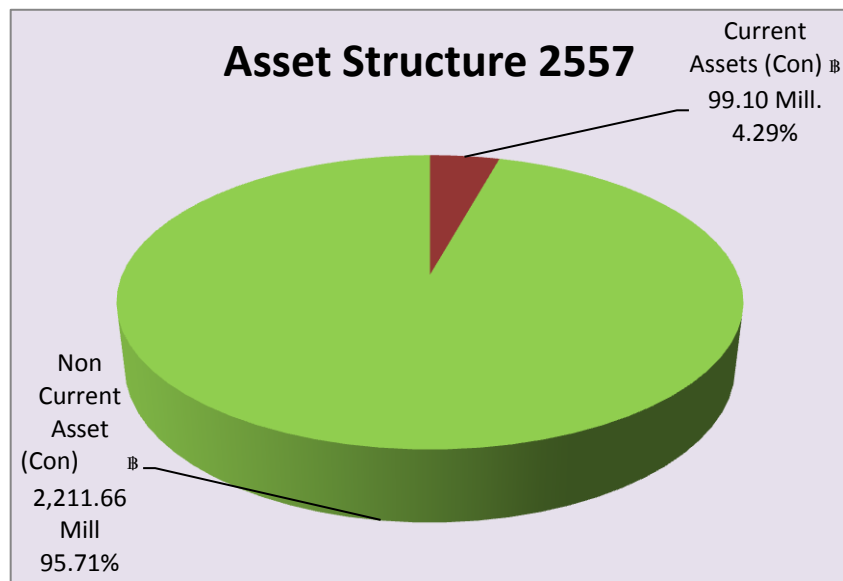
จากอัตราส่วนที่ต่ำลง แสดงว่ากลุ่มบริษัทฯ มีความสามารถชำระหนี้ได้มากขึ้น

2.1 สินทรัพย์

สัดส่วนของสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ เกือบไม่เปลี่ยนแปลง ในช่วงปี 2555 – 2557 มีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน : สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ดังนี้

ปี	สินทรัพย์หมุนเวียน	:	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน
2555	3.52 %	:	96.48 %
2556	4.64 %	:	95.36 %
2557	4.29 %	:	95.71 %

ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อความมั่นคงของฐานะทางการเงิน รวมทั้งสามารถบริหารโครงสร้างสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

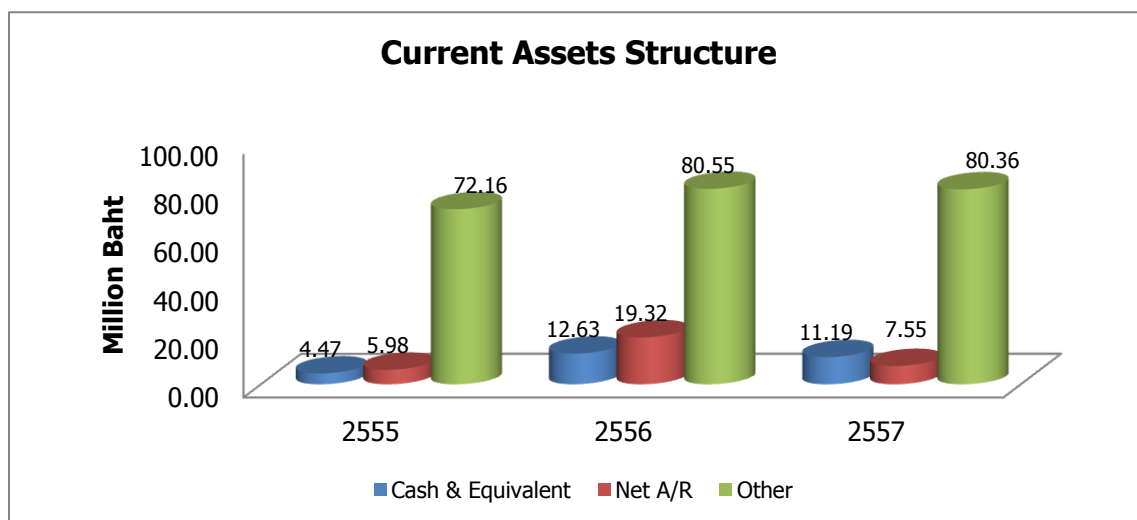


นอกจากนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2555 – 2557 มีจำนวนดังนี้
โดยสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่

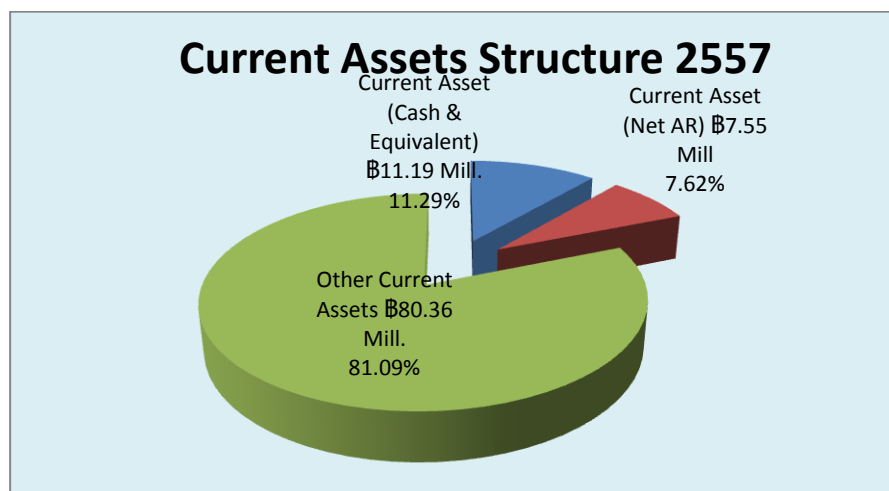
(หน่วย : ล้านบาท)

ปี	2555	2556	2557
เงินสดหรือเทียบเท่า	4.47	12.63	11.19
ลูกหนี้การค้า	5.98	19.32	7.55
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	72.16	80.55	80.36
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	82.61	112.50	99.10

สัดส่วนไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ



ปี	เงินสดหรือเทียบเท่า	ลูกหนี้การค้าสุทธิ	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ
2555	5.41 %	7.24 %	87.35 %
2556	11.23 %	17.17 %	71.60 %
2557	11.29 %	7.62 %	81.09 %



2.1.1 คุณภาพของสินทรัพย์

เรือเดินทะเล อุปกรณ์ และสินทรัพย์อื่น บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้สอบทานการด้อยค่าของสินทรัพย์ เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ของบริษัทฯ สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน (ราคาขายสุทธิของสินทรัพย์นั้นๆ ตามปกติทางธุรกิจหรือมูลค่าจากการใช้แล้วแต่อย่างใดจะสูงกว่า) โดยที่การสอบทานจะพิจารณาแต่ละรายการ หรือพิจารณาจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแล้วแต่กรณีในกรณี ที่ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่า การด้อยค่าดังกล่าวไม่มีอยู่อีกต่อไป หรือยังคงมีอยู่แต่เป็นไปในทางที่ลดลง

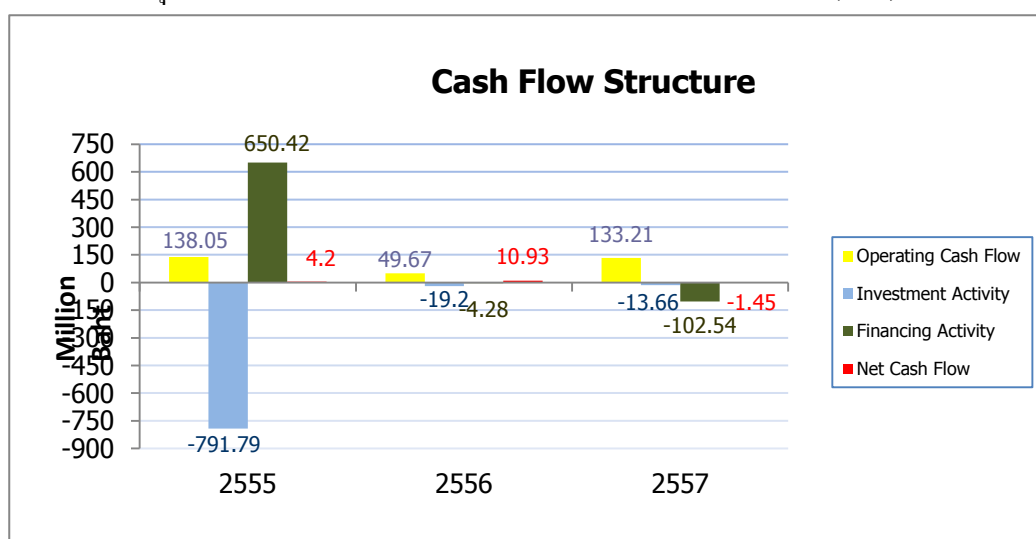
บริษัทฯ และบริษัทย่อย ใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ประกอบการประเมินสถานภาพทางการเงินปัจจุบันของลูกหนี้ เป็นเกณฑ์ในการพิจารณา การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยมีการกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสถานภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่มีอายุนี้นี้ข้างชำระ

สำหรับลูกหนี้การค้า (ดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6 ลูกหนี้การค้า)

2.1.2 สภาพคล่อง

ในภาพรวมกระแสเงินสดของธุรกิจมีทิศทางทั้งบวกและลบ และโครงสร้างของกระแสเงินสดจากกิจกรรมทางธุรกิจต่างๆ ก่อนข้างจะแตกต่างกัน

	หน่วย : ล้านบาท		
ปี	2555	2556	2557
ธุรกิจมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	138.05	49.67	133.21
ธุรกิจมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(791.79)	(19.20)	(13.66)
ธุรกิจมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	650.42	(4.28)	(102.54)
ธุรกิจมีกระแสเงินสดสุทธิ	4.20	10.93	(1.45)



สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ ในช่วงปี 2555 – 2557 ธุรกิจมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ดังนี้

ปี	2555	2556	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.07	0.20	0.13

ธุรกิจมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับประมาณ 0.07 – 0.20 เท่า ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ คือยังมีสัดส่วนที่น้อยในสินทรัพย์หมุนเวียนที่จะเปลี่ยนแปลงเงินสดเพื่อใช้ชำระหนี้สินระยะสั้นได้

2.2 การลงทุน

ในปี 2555 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในบริษัท ไทยเดน มารีไทม์ จำกัด เป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 51 ของบริษัทฯ ในบริษัทย่อย (บริษัท ไทยเดน มารีไทม์ จำกัด) โดยบริษัทย่อย จัดซื้อเรือ 1 ลำ รับมอบเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2555

ชื่อเรือ	ประเภทเรือ	ขนาดเรือ	ปีที่สร้าง
M.V. FREDENSBORG	อเนกประสงค์	12,580 เดทเวตัน	พ.ศ. 2554

เรือลำดังกล่าวมีมูลค่ารวมประมาณ 25.04 ล้านบาทหรือเทียบเท่าเงินไทยประมาณ 781.17 ล้านบาท

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ คือ การเพิ่มศักยภาพด้านการตลาด โดยเพิ่มรายได้ด้านเดินเรือรับจ้างเหมาเป็นระยะเวลา (Time Charter)

ผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการลงทุนในบริษัทย่อยรายนี้ คือ ค่าจ้างบริหารจัดการเรือในอัตราวันละ 300 เหรียญสหรัฐ และในกรณีที่บริษัทย่อยมีกำไรเมื่อบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากการดำเนินงาน จะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล

แหล่งเงินทุนที่ใช้คือ เงินกู้จากบริษัท Nordana Line A/S ประเทศเดนมาร์ก เป็นจำนวน 3.67 ล้านบาทหรือเทียบเท่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อบริษัทย่อยมีความสามารถจ่ายเงินปันผล

แหล่งเงินทุนที่ใช้คือ บริษัทย่อย (บริษัท ไทยเดนมารีไทม์ จำกัด) ได้เงินกู้จากธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย ทั้งหมด 17.5 ล้านบาทหรือเทียบเท่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ระยะเวลา 5 ปี ชำระคืนรายเดือนจำนวน 60 งวด

3. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

นอกจากปัจจัยภาวะเศรษฐกิจและตลาดเดินเรือโลกแล้วมีปัจจัยภายในที่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในเชิงบวก กล่าวคือ การดำเนินธุรกิจบริหารกองเรือเพิ่ม และการซื้อเรือเพิ่มเพื่อมาเสริมกองเรือจุทานาวี จะทำให้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ดีขึ้นและมีความมั่นคงในอนาคต

รายการพิเศษ หรือรายการที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานตามปกติและมีผลต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างมีสาระสำคัญ

- ไม่มี -

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินล่าสุดและผลกระทบที่อาจมีต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

- ไม่มี -

4. ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2557 ดังนี้

1. แต่งตั้งผู้สอบบัญชี เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ดังนี้

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

รายชื่อ	เลขที่รับใบอนุญาต	จำนวนปีที่สอบบัญชีให้บริษัท
1. นางสาววิมล กฤตยาเกียรติ	2982	1 ปี (2557)
2. นางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์	5599	-
3. นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร	8125	-

ผู้สอบบัญชีที่เสนอแต่งตั้งนั้น เป็นผู้สอบบัญชีรายเดียวกับผู้สอบบัญชีของบริษัทร่วม และบริษัทย่อย (บริษัท ไทยเดนมารีไทม์ จำกัด) ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอมานั้นไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท / บริษัทย่อย / ผู้บริหาร / ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด ผู้สอบบัญชีบริษัทย่อยซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ คือ RSM Chio Lim LLP, 8 Wilkie Road, #03-08, Wilkie Edge, Singapore 228095

2. กำหนดค่าตอบแทน

2.1 กำหนดค่าสอบบัญชี (Audit Service) เป็นจำนวนเงิน 960,000 บาท สำหรับค่าสอบบัญชีของงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ประจำปี 2557

2.2 ค่าบริการอื่น (Non Audit Service) ปี 2557 - บาท (ปี 2556 - บาท)