

ทินฮุ้น - KCAR มั่นใจผลงานไตรมาส 2/2560 ยังเติบโตได้ดี รับแรงหนุนจากตลาดรถยนต์มือสองฟื้นตัวต่อเนื่อง และการขยายฐานลูกค้ารถเช่า คาดรายได้รวมปี 2560 เติบโตไม่ต่ำกว่า 5% ด้านโบรคเชียร์ "ซื่อ" วางเป้าราคา 17.00 บาท สองกำไรโต 7%

นายพิชิต จันทระเสีกรูล กรรมการผู้จัดการ บริษัท กรุงไทยคาร์เร็นท์ แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน) หรือ KCAR เปิดเผยว่า ภาพรวมธุรกิจของบริษัทในช่วงไตรมาส 2/2560 คาดว่าจะเห็นการเติบโตที่ค่อนข้างดีเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน ซึ่งมีปัจจัยหนุนมาจากการที่บริษัทยังคงขยายฐานลูกค้ารถเช่าอย่างต่อเนื่อง โดยยังเน้นไปที่องค์กรภาคเอกชนที่ยังมีความต้องการใช้รถเช่าในระดับสูง รวมทั้งการรักษาฐานลูกค้าเก่า ซึ่งบริษัทยังคงใช้กลยุทธ์ด้านบริการในการแข่งขัน ขณะที่ธุรกิจรถยนต์มือสองถือว่าฟื้นตัวอย่างชัดเจน โดยราคามีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้บริษัทมั่นใจว่ารายได้รวมในปี 2560 จะเติบโตตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 5% จากปีก่อนที่มีรายได้รวมอยู่ที่ประมาณ 2 พันล้านบาท โดยบริษัทยังมีการทำตลาดลูกค้ากลุ่มใหม่ๆเพิ่มเติม ส่งผลให้อัตราการเช่าขยายตัว และแนวโน้มตลาดรถยนต์มือสองเริ่ม

## KCAR อัพธุรกิจรถเช่าโบรคสองกำไรโตสูง 7%



พิชิต จันทระเสีกรูล

ปรับตัวดีขึ้น ทำให้ธุรกิจสามารถบริการจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของ KCAR แบ่งเป็นธุรกิจให้เช่ารถยนต์ประมาณ 50%, ธุรกิจจัดจำหน่ายรถยนต์ยूसคาร์ อีกราว 50%

### ● ตลาดรถมือสองฟื้นตัว

บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัท

หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ระบุว่า แนะนำ "ซื้อ" KCAR และประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่ 17.00 บาท โดยในปี 2560 ฝ่ายวิจัยคาดว่ารายได้จากธุรกิจขายรถยนต์มือสองจะกลับมาโดดเด่นและสร้างกำไรให้กับ KCAR ได้อีกครั้ง หลังราคา รถมือสองอยู่ในช่วงตกต่ำตั้งแต่ปี 2555 โดยคาดว่ารายได้จากการขายรถยนต์มือสองจะดีที่สุดในรอบ 5 ปี มาอยู่ที่ราว 920 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% จากปีก่อน เนื่องจาก KCAR มีรถครบอายุ (Off Fleet) จำนวน 1,600 คัน รวมถึงรถมือสองที่ขายผ่าน Toyota Sure ที่คาดว่าจะอยู่ที่ราว 800 คัน และการเปิดสาขาใหม่ของ Toyota Sure ในปลายปี รวมยอดขายรถยนต์มือสองในปี 2560 จะอยู่ที่ราว 2.4-2.5 พันคัน ขณะที่ราคา รถมือสองในปี 2560 คาดปรับตัวขึ้นราว 10-15%

ในส่วนของธุรกิจรถยนต์ให้เช่า คาดรายได้เติบโต 3% โดยคาดจำนวนรถยนต์ให้เช่าปลายปี 2560 ใกล้เคียงกับปีก่อนที่ราว 8.2 พันคัน แต่คาด

กำไรเบื้องต้นจากธุรกิจเช่ารถจะอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ราว 20% จาก 21% ในปี ก่อนหน้าตามค่าเช่าต่อคันที่ลดลงตามการแข่งขันในตลาด ส่วนผลมรถยนต์ให้เช่าที่เป็นรถมือสองมากขึ้นและอายุการใช้ที่ยาวขึ้น

### ● กำไรขึ้นต้นทรงตัวสูง 27%

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2560 ของ KCAR ไว้ที่ 355 ล้านบาท เติบโต 7.35% จากปีก่อน ซึ่งมีแรงหนุนจากรายได้จากธุรกิจขายรถยนต์ที่คาดว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้น 14% ตามปริมาณรถและราคารถที่ดีกว่าปีก่อน รวมทั้งธุรกิจรถเช่าที่คาดว่าจะขยับขึ้น 3% โดยคาดว่ารายได้รวมจะเติบโต 7% ขณะที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะทรงตัวจากปีก่อนที่ราว 27% แม้ว่าธุรกิจเช่ารถจะมีต้นทุนซ่อมที่สูงขึ้น แต่คาดว่ากำไรจากธุรกิจขายรถน่าจะชดเชยได้

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไรสุทธิไตรมาส 2/2560 มีแนวโน้มอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ราว 78 ล้านบาท ลดลง 11% จากไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ส่วนกำไรขั้นต้นคาดว่าจะดีขึ้นเป็น 28% จากไตรมาสก่อนที่อยู่ที่ 26% จากจำนวนรถเช่าที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนการซ่อมเพื่อขายลดลง