

KCAR สดใส

บริษัท กรุงไทยคาร์เร้นท์ แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน) หรือ **KCAR** เป็นผู้ประกอบธุรกิจให้เช่ารถแบบครบวงจรที่มีประสบการณ์ที่ยาวนานกว่า 25 ปี โดยเน้นการให้บริการเช่ารถแบบระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (Operating Lease) ภายใต้จำนวนรถยนต์ให้เช่า 8.22 พันคัน ซึ่งมีฐานลูกค้ากว่าพันราย ส่วนใหญ่เป็นบริษัทเอกชน 80% เป็นภาครัฐวิสาหกิจ 10% หน่วยงานภาครัฐ 5% และบุคคลทั่วไป 5% ตามลำดับ

ในกลุ่มของบริษัทเอกชนนั้น ส่วนใหญ่มียอดขายมากกว่า 400 ล้านบาทต่อปีขึ้นไป กระจายตัวในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยรถที่บริษัทให้เช่าจะเป็นรถแบรนด์ญี่ปุ่นที่อยู่ในความนิยมได้แก่ โตโยต้า (สัดส่วน 80%) ฮอนด้า นิสสัน และอิชูซุ ประกอบด้วย รถยนต์นั่ง 40% ส่วนที่เหลือเป็นรถกระบะ รถตู้ รถ SUV และรถ MPV

นับว่า KCAR มีจุดแข็งเนื่องมีการให้บริการที่ครบวงจร!!

ทั้งนี้ในปี 2560 ยังบวกต่อ KCAR ทั้งธุรกิจรถให้เช่าและขายรถมือสอง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างมีเสถียรภาพ และจำนวนคู่แข่งในอุตสาหกรรมที่ลดลงไปมากในช่วงที่ผ่านมาโดยเฉพาะรายกลาง ผลกระทบจากธุรกิจการขายรถยนต์ off-fleet ที่ไม่มีกำไรหรือถึงขั้นขาดทุน (เนื่องจากราคาขายซากไม่เป็นไปตามที่คาดไว้) ทำให้เริ่มเห็นการปิดกิจการต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา

อีกทั้ง การที่บริษัทฯ ได้รับผลบวกจากมาตรการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลของภาครัฐ ด้วยการสนับสนุนให้ผู้ประกอบการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และสามารถนำค่าใช้จ่ายลงทุนดังกล่าวมาหักลดหย่อนภาษีได้ทั้งจำนวนเป็นระยะเวลา 5 งวดปีบัญชี ทำให้มีการเร่งซื้อรถยนต์เข้ามามากในช่วงครึ่งหลังของปี 59 โดยความได้เปรียบจากต้นทุนรถยนต์ให้เช่าที่ถูกลดดังกล่าว สามารถใช้เป็นอาวุธในการรุกเข้าสู่การแข่งขันด้านราคาอย่างเต็มที่มากขึ้นในปี 2560

โดยเฉพาะแนวโน้มกำไรสุทธิงวดไตรมาส 1 ปี 60 ยังเติบโตต่อเนื่อง ทั้งรายได้จากการให้
เช่ารถยนต์และรายได้จากธุรกิจจำหน่ายรถยนต์มือสองที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามแผนการ
จำหน่ายรถที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมากในช่วงครึ่งแรกของปี 60 ส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายรถ off-
fleet ของ KCAR และยังคงเห็นผลบวกจาก effective tax rate ที่อยู่ระดับต่ำมากต่อ
เนื่องจากมาตรการลดหย่อนภาษีเงินได้ฯ ของภาครัฐ

ดังนั้น นักวิเคราะห์เพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2560-61 ขึ้น 7.7% และ 10.1% จากเดิม
เพื่อสะท้อนการปรับเพิ่มสมมติฐานหลักๆ ตามของมูลข้างต้น

ส่วนผลการดำเนินงานในปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีรายได้รวมขยับขึ้นมา
อยู่ที่ 2,002.97 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,945.79 ล้านบาท เป็นผลจากราย
ได้จากค่าเช่ารถยนต์และรายได้จากการขายรถยนต์เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมา
อยู่ที่ 330.60 ล้านบาท หรือ 1.32 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 203.44 ล้านบาท
หรือ 0.81 บาทต่อหุ้น

ทำให้นักวิเคราะห์ บล.เอเซีย พลัส ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็น
17.55 บาท (เดิม 16 บาท) แถมด้วยคาดการณ์ปันผลเฉลี่ยกว่า 7% (จ่ายปีละ 2 ครั้ง) อีก
ด้วย

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- 1.นางวิภาพร จันทรเสรีกุล 40,512,400 หุ้น **16.20%**
- 2.นายพิเทพ จันทรเสรีกุล 34,000,000 หุ้น **13.60%**
- 3.นายพีชิต จันทรเสรีกุล 34,000,000 หุ้น **13.60%**
- 4.นายพีสิทธิ์ จันทรเสรีกุล 25,000,000 หุ้น **10.00%**
- 5.น.ส.พิมลทา จันทรเสรีกุล 20,221,000 หุ้น **8.09%**

รายชื่อกรรมการ

- 1.นาย พิเทพ จันทรเสรีกุล ประธานกรรมการบริษัท
- 2.นาย พิษิต จันทรเสรีกุล กรรมการผู้จัดการ
- 3.นาย พิษิต จันทรเสรีกุล กรรมการ
- 4.นาย การุณ เลาหรัชดนันท์ กรรมการ
- 5.นาย พสุ เดชะรินทร์ กรรมการอิสระ

ที่มา : <https://www.kaohoon.com/content/143751>



ทุกคนมีความอยาก

วันที่ June 22, 2017

วันนี้เป็นวันธงไชย เลือกเฟ้นฤกษ์ที่ดีแล้ว เหมาะในการมงคลสมรส เปิดกิจการ เข้าบ้านใหม่ ฯลฯ

โหงวเฮ้งหุ้น

อยากชนะ ก็ต้อง สู้

อยากรู้ ก็ต้อง อ่าน

อยากมีเงิน ก็ต้อง ทำงาน

อยากมีกัน ก็ต้อง จริงใจ

วันนี้เป็นวันธงไชย เลือกเฟ้นฤกษ์ที่ดีแล้ว เหมาะในการมงคลสมรส เปิดกิจการ เข้าบ้านใหม่ ฯลฯ

สำหรับหุ้นแนะนำให้ซื้อ คือ **SPCG** หรือ **CSS**

หุ้นที่ไม่แนะนำลงทุนช่วงนี้ คือ **KCAR** หรือ **LRH**

คดีวันนี้ ยิ่งบทเรียนยากขึ้นเท่าไร ถ้าเราผ่านมันไปได้เราก็ยิ่งเก่งขึ้นเท่านั้น

ที่มา : <https://www.kaohoon.com/content/167406>

ส่อง KCAR กำไรปีนี้นิวไฮในรอบ 5 ปี แนะนำซื้อเป้าหมาย 17 บาท

วันที่ June 6, 2017

ส่อง KCAR กำไรปีนี้นิวไฮในรอบ 5 ปี แนะนำซื้อเป้าหมาย 17 บาท

บล.ฟินันเซีย ไซรัส ระบุในบทวิเคราะห์วันนี้(6มิ.ย.)ว่า บริษัท กรุงไทยคาร์เร็นท์ แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน) หรือ KCAR ประกอบธุรกิจหลัก 2 ประเภทคือรถยนต์ให้เช่า (สำหรับองค์กร และภาคธุรกิจ) และธุรกิจขายรถยนต์มือสอง (จากรถยนต์เช่าที่ครบอายุและรถยนต์มือสองผ่าน Toyota Sure) ในปี 2017 รายได้จากธุรกิจขายรถยนต์มือสองจะกลับมาโดดเด่นและสร้างกำไรให้กับ KCAR ได้อีกครั้งหลังราคาถมือสองอยู่ในช่วงตกต่ำตั้งแต่ปี 2013 คาดว่ารายได้จากการขายรถมือสองจะดีที่สุดในรอบ 5 ปี มาอยู่ที่ราว 920 ลบ. +14%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อน

เนื่องจาก 1. KCAR มีรถครบอายุ (Off fleet) จำนวน 1,600 คัน รถจำนวนที่พร้อมเข้าสู่การขายเป็นรถยนต์มือสองเทียบกับ 1,460 คันในปีก่อน รวมถึงรถมือสองที่ขายผ่าน Toyota Sure ที่คาดว่าจะอยู่ที่ราว 800 คันใกล้เคียงกับปีก่อน เหล่านี้คาดว่าจะเกิดใน 2H17 พร้อมกับการเปิดสาขาใหม่ของ Toyota sure ในปลายปี รวมยอดขายรถมือสองในปี 2017 น่าจะอยู่ที่ราว 2.4-2.5 พันคัน +6%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อน 2. ราคาถมือสองในปี 2017 คาดปรับตัวขึ้นราว 10-15% จากค่าเฉลี่ยในปีก่อน 3. บริษัทมีพันธมิตรที่เป็นธนาคารพาณิชย์พร้อมสนับสนุนเงินให้สินเชื่อ

สำหรับธุรกิจรถยนต์ให้เช่า คาดรายได้ +3%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนโดยคาดจำนวนรถยนต์ให้เช่าปลายปีใกล้เคียงกับปีก่อนที่ราว 8.2 พันคัน แต่คาดกำไรเบื้องต้นจากธุรกิจเช่ารถจะอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ราว 20% จาก 21% ในปีก่อนหน้าตามค่าเช่าต่อคันที่ลดลงตามการแข่งขันในตลาด, ส่วนผลสมรถยนต์ให้เช่าที่เป็นรถปีเก่ามากขึ้นและอายุการใช้ที่ยาวขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่ารายได้ส่วนนี้เป็นรายได้ที่สร้างความมั่นคงให้กับกระแสเงินสดได้เป็นอย่างดี

เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 ที่ 355 ลบ. +7.35%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจากรายได้จากธุรกิจขายรถยนต์ ซึ่งคาดว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้น +14%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนตามปริมาณรถและราคาารถที่ดีกว่าปีก่อน เมื่อประกอบกับธุรกิจรถเช่าที่คาดว่าจะขยับขึ้น 3%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนเราคาดว่ารายได้รวมจะ +7%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่คาดว่า Gross margin น่าจะทรงตัวจากปีก่อนที่ราว 27% แม้ว่าธุรกิจเช่ารถจะมีต้นทุนซ่อมที่สูงขึ้น แต่ค่ากำไรจากธุรกิจขายรถน่าจะชดเชยได้

แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q17 มีทิศทางอ่อนตัวลง เทียบไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ราว 78 ลบ. -11%เทียบไตรมาสก่อนหน้าแต่ +10%เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนกำไรที่อ่อนตัวลง เทียบไตรมาสก่อนหน้าเกิดจากรายได้จากธุรกิจขายรถยนต์ที่ลดลงจากไตรมาสก่อนจากยอดขายรถที่ลดลงตามฤดูกาล (1Q17 มียอดขายรถรวม ~700 คัน 2Q17 คาดยอดขายอยู่ที่ 300-400 คัน) ขณะที่รายได้จากธุรกิจรถเช่าคาดว่าจะดีขึ้น 10%เทียบไตรมาสก่อนหน้าจากผู้เช่าองค์กรที่เพิ่มขึ้น ส่วนกำไรขั้นต้นคาดว่าจะดีขึ้นเป็น 28% จากไตรมาสก่อนที่อยู่ 26% จากจำนวนรถเช่าที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนการซ่อมเพื่อขายลดลง

กลับมาแนะนำ KCAR อีกครั้ง เนื่องจาก 1.ปัจจัยพื้นฐานทางธุรกิจปรับตัวดีขึ้นตามธุรกิจการขายรถยนต์ที่ฟื้นตัวดีขึ้นทั้งปริมาณและราคาขาย 2.ความแข็งแกร่งของธุรกิจรถยนต์ให้เช่าจากฐานลูกค้าองค์กรที่เหนียวแน่นและเพิ่มขึ้น และ 3.คาดการณ์กำไรสุทธิเพิ่มต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 และคาดว่าทั้งกำไรและ ROE จะทำสถิติสูงสุดในรอบ 5 ปีในปีนี้ (2017 ROE ~19%) จากแรงหนุนของรายได้และผลประโยชน์ทางภาษี ประเมินราคาเหมาะสมปี 2017 ที่ 17 บาท อิง Justifier PER 12 เท่า (Ke8.9%, g 3%) ค่าการถัวอัตราผลตอบแทนเงินปันผล ~6.9% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)

ที่มา : <https://www.kaohoon.com/content/164239>

KCAR ธุรกิจรถมือสองพระเอกดาวรุ่งahunปี 2560 กำไรนิวไฮ

5 มิถุนายน, 2017 - 13:53



ทันหุ้น- บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) รายงานบทวิเคราะห์หุ้น บริษัท กรุงเทพประกันภัย แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน) หรือ KCAR โดยฝ่ายวิจัยกลับมาแนะนำ KCAR อีกครั้ง เนื่องจาก 1. ปัจจัยพื้นฐานทางธุรกิจปรับตัวดีขึ้นตามธุรกิจการขายรถยนต์ที่ฟื้นตัวดีขึ้นทั้งปริมาณและราคาขาย 2. ความแข็งแกร่งของธุรกิจรถยนต์ให้เข้าจากฐานลูกค้าองค์กรที่เหนียวแน่นและมีความต้องการรถเช่าเพิ่มขึ้น และ 3. คาดการณ์กำไรสุทธิเพิ่มต่อเนื่องเป็นปี 2 และคาดว่า

ทั้งกำไรและ ROE จะทำสถิติสูงสุดในรอบ 5 ปีในปีนี้ (2017 ROE ~19%) จากแรงหนุนของรายได้และผลประโยชน์ทางภาษี ประเมินราคาเหมาะสมปี 2017 ที่ 17 บาท พร้อมคาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผล ~ 6.9% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)

ธุรกิจรถมือสองเป็นพระเอกดาวรุ่ง

KCAR ประกอบธุรกิจหลัก 2 ประเภทคือรถยนต์ให้เช่า (สำหรับองค์กร และภาคธุรกิจ) และธุรกิจขายรถยนต์มือสอง (จากรถยนต์เช่าที่ครบอายุและรถยนต์มือสองผ่าน Toyota Sure) ในปี 2017 รายได้จากธุรกิจขายรถยนต์มือสองจะกลับมาโดดเด่นและสร้างกำไรให้กับ KCAR ได้อีกครั้งหลังราคากรรมมือสองอยู่ในช่วงตกต่ำตั้งแต่ปี 2013 เราคาดว่ารายได้จากการขายรถมือสองจะดีที่สุดในรอบ 5 ปี มาอยู่ที่ราว 920 ลบ. +14%Y-Y เนื่องจาก 1. KCAR มีรถครบอายุ (Off fleet) จำนวน 1,600 คัน รถจำนวนที่พร้อมเข้าสู่การขายเป็นรถยนต์มือสองเทียบกับ 1,460 คันในปีก่อน รวมถึงรถมือสองที่ขายผ่าน Toyota Sure ที่คาดว่าจะอยู่ที่ราว 800 คันใกล้เคียงกับปีก่อน เหล่านี้คาดว่าจะเกิดใน 2H17 พร้อมกับการเปิดสาขาใหม่ของ Toyota sure ในปลายปี รวมยอดขายรถมือสองในปี 2017 น่าจะอยู่ที่ราว 2.4-2.5 พันคัน +6%Y-Y 2. ราคากรรมมือสองในปี 2017 คาดปรับตัวขึ้นราว 10-15% จากค่าเฉลี่ยในปีก่อน 3. บริษัทมีพันธมิตรที่เป็นธนาคารพาณิชย์พร้อมสนับสนุนเงินให้สิน

เชื้อแก่ผู้ซื้อรถยนต์ของ KCAR

สำหรับธุรกิจรถยนต์ให้เช่า คาดรายได้ +3%Y-Y โดยคาดจำนวนรถยนต์ให้เช่าปลายปีใกล้เคียงกับปีก่อนที่ราว 8.2 พันคัน แต่คาดกำไรเบื้องต้นจากธุรกิจเช่ารถจะอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ราว 20% จาก 21% ในปีก่อนหน้าตามค่าเช่าต่อคันที่ลดลงตามการแข่งขันในตลาด, ส่วนผลสมรถยนต์ให้เช่าที่เป็นรถปีเก่ามากขึ้นและอายุการใช้ที่ยาวขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่ารายได้ส่วนนี้เป็นรายได้ที่สร้างความมั่นคงให้กับกระแสเงินสดได้เป็นอย่างดี

คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 ทำ New High ในรอบ 5 ปี

เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2017 ที่ 355 ลบ. +7.35%Y-Y หนุนจากรายได้จากธุรกิจขายรถยนต์ ซึ่งคาดว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้น +14%Y-Y ตามปริมาณรถและราคาที่ดีกว่าปีก่อน เมื่อประกอบกับธุรกิจรถเช่าที่คาดว่าจะขยับขึ้น 3%Y-Y เราคาดว่ารายได้รวมจะ +7%Y-Y ขณะที่คาดว่า Gross margin น่าจะทรงตัวจากปีก่อนที่ราว 27% แม้ว่าธุรกิจเช่ารถจะมีต้นทุนซ่อมที่สูงขึ้น แต่ค่ากำไรจากธุรกิจขายรถยนต์น่าจะชดเชยได้

แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q17 มีทิศทางอ่อนตัวลง Q-Q มาอยู่ที่ราว 78 ลบ. -11%Q-Q แต่ +10%Y-Y กำไรที่อ่อนตัวลง Q-Q เกิดจากรายได้จากธุรกิจขายรถยนต์ที่ลดลงจากไตรมาสก่อนจากยอดขายรถที่ลดลงตามฤดูกาล (1Q17 มียอดขายรถรวม ~700 คัน 2Q17 คาดยอดขายอยู่ที่ 300-400 คัน) ขณะที่รายได้จากธุรกิจรถเช่าคาดว่าจะดีขึ้น 10%Q-Q จากผู้เช่าองค์กรที่เพิ่มขึ้น ส่วนกำไรขั้นต้นคาดว่าจะดีขึ้นเป็น 28% จากไตรมาสก่อนที่อยู่ 26% จากจำนวนรถเช่าที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนการซ่อมเพื่อขายลดลง

กลับมาแนะนำ ชื่อ ประเมินราคาเหมาะสมปี 2017 ที่ 17 บาท

เรากลับมาแนะนำ KCAR อีกครั้ง เนื่องจาก 1.ปัจจัยพื้นฐานทางธุรกิจปรับตัวดีขึ้นตามธุรกิจการขายรถยนต์ที่ฟื้นตัวดีขึ้นทั้งปริมาณและราคาขาย 2.ความแข็งแกร่งของธุรกิจรถยนต์ให้เข้าจากฐานลูกค้าองค์กรที่เหนียวแน่นและเพิ่มขึ้น และ 3.คาดการณ์กำไรสุทธิเพิ่มต่อเนื่องเป็นที่ 2 และคาดว่าทั้งกำไรและ ROE จะทำสถิติสูงสุดในรอบ 5 ปีในปีนี้ (2017 ROE ~19%) จากแรงหนุนของรายได้และผลประโยชน์ทางภาษี ประเมินราคาเหมาะสมปี 2017 ที่ 17 บาท ถึง Justifier PER 12 เท่า (Ke8.9%, g 3%) ค่าการถัวอัตราผลตอบแทนเงินปันผล ~ 6.9% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)

ความเสี่ยง: ราคารถยนต์มือสอง, การ review สัญญาเช่าของลูกค้าองค์กร

ที่มา : <https://www.kaohoon.com/content/164239>

'KCAR' พาลูกค้าไปเยี่ยมชมโรงงานผลิตรถยนต์โตโยต้า

Published 13/06/2017



บมจ. กรุงเทพคาร์เร็นท์ แอนด์ ลีส (KCAR) ผู้นำในธุรกิจรถให้เช่า พาลูกค้าเยี่ยมชมโรงงานผลิตรถยนต์โตโยต้าที่บ้านโพธิ์ จังหวัดฉะเชิงเทรา ถือเป็นอีกกิจกรรมที่จัดขึ้นภายใต้นโยบายที่เน้นให้บริการที่ดีเยี่ยมและยึดมั่นในความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้า การทำงานแบบพันธมิตรและเน้นผลเป็นเลิศในการทำงานกับคู่ค้าทุกรายและเพิ่มสัมพันธภาพที่ดีในการดำเนินธุรกิจ โดยสามารถเชื่อมโยงกิจกรรมต่างๆกับการต่อยอดพัฒนากระบวนการธุรกิจระหว่างกันให้เกิดประสิทธิผลมากขึ้น

ที่มา : <https://goo.gl/XYVAUE>