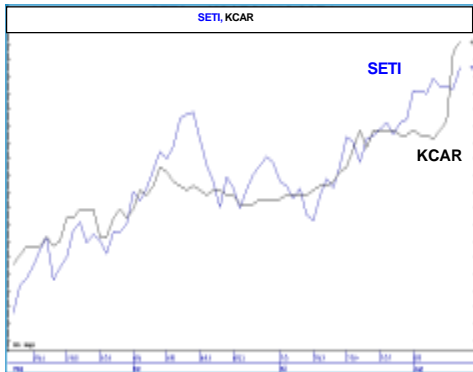


กรุงไทยคาร์เรนต์ แอนด์ ลีส - KCAR

อุตสาหกรรม:	เงินทุนและหลักทรัพย์		
ราคา (52 สัปดาห์ : บาท)			
สูงสุด	5.75		
ต่ำสุด	3.78		
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	250.00		
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1.00		
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	1,190.00		
ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	0.14		
Free float	24.57%		
การถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ	1.57%		
การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน
บริษัท	15.53	21.43	16.67
Relative SET	-1.02	2.80	-30.42

กราฟแสดงราคาหุ้น



ผู้ถือหุ้นใหญ่ (3 เม.ย. 2552)	%
1 นาย ไพฑูรย์ จันทระเสีกุล	20.00
2 นาง วิภาทร จันทระเสีกุล	20.00
3 นาย พิเชิฐ จันทระเสีกุล	9.60

ลักษณะธุรกิจ: KCAR ประกอบธุรกิจให้เช่ารถยนต์

CG: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล - 2551



ศศิกร เจริญสุวรรณ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ 9744
Tel. 66 2 635 1700 #480
Email : sasikorn@phillip.co.th

ซื้อ

(ไม่เปลี่ยนแปลง)

ราคาปิด

4.76 บาท

ราคาพื้นฐาน 12 เดือน

5.30 บาท (+11.3%)

กำไรไตรมาส 2 ปรับเพิ่มขึ้น 6% YoY, 2.4% QoQ

- กำไรสุทธิสำหรับ 2Q52 อยู่ที่ 62.29 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 6% YoY, 2.4% QoQ รายได้รวมขยายตัวได้ดีที่ 10.0% YoY, 10.1% QoQ ขณะที่ Cost/Income ปรับลงจาก YoY, QoQ
- บริษัทประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลในอัตรา 0.25 บาท/หุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 25 ส.ค. 2552
- กำไรงวด 6 เดือน 2552 อยู่ที่ 123.11 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นราว 10% YoY โดยคิดเป็นราว 57.9% ของคาดการณ์กำไร 2552 ทั้งปีทำให้มองว่ามีโอกาสที่บริษัทจะทำได้สูงกว่า ประมาณการ
- ทางฝ่ายคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานอยู่ที่ 5.30 บาท/หุ้น

กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปรับเพิ่มขึ้น 6% YoY, 2.4% QoQ มาที่ 62.29 ล้านบาท

ผลกำไรของ KCAR นี้ดีกว่าคาดโดยมีกำไรสุทธิไตรมาส 2 2552 จำนวน 62.29 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นราว 6% YoY, 2.4% QoQ จากกำไรที่ 58.78 ล้านบาทและ 60.82 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้รวมขยายตัวได้ดีที่ 10.0% YoY, 10.1% QoQ ด้าน Gross Profit Margin อ่อนตัวลงต่อมาที่ 17.5% เทียบ 19.6% YoY, 18.2% QoQ อัตรา Cost/Income ปรับลง YoY, QoQ อย่างไรก็ตาม Effective Tax Rate ปรับสูงขึ้นสู่ 11.4% ในไตรมาสนี้เนื่องจากการลงทุนในสินทรัพย์รถเช่าลดลงซึ่งโดย ปกติแล้วรายการดังกล่าวสามารถนำไปหักภาษีได้ ทั้งนี้ Net Profit Margin ปรับลงสู่ 18.3% เทียบ 18.5% YoY, 20.1% QoQ

ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลในอัตรา 0.25 บาท/หุ้น

บริษัทได้ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ 1H52 ในอัตรา 0.25 บาท/หุ้น โดยเป็นการจ่ายครั้งแรกนับแต่เข้าตลาดมาจากที่เดิมจ่ายปันผลเป็นรายปี อัตรา Payout อยู่ที่ราว 50% ของกำไรสุทธิเทียบกับ 27.4% ของทั้งปี 2551 หรือ 0.25 บาท/หุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 25 ส.ค. 2552 และจ่ายปันผลในวันที่ 9 ก.ย. 2552

คงแนะนำ "ซื้อ" โดยราคาพื้นฐานปี 2552 อยู่ที่ 5.30 บาท/หุ้น

กำไรงวด 6 เดือนอยู่ที่ 123.11 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นราว 10% YoY โดยกำไรดังกล่าวคิดเป็นราว 57.9% ของคาดการณ์กำไร 2552 ทั้งปีทำให้มองว่ามีโอกาสที่บริษัทจะทำได้สูงกว่า ประมาณการ นอกจากนี้คาดหมายยังเห็นปันผลจ่ายสำหรับผลประกอบการครึ่งปีหลัง

งบรวม	กำไรสุทธิ	EPS	DPS	BV	ROE	P/E	Yield	P/BV
สิ้นสุด	(ล้านบาท)	(บาท)	(บาท)	(บาท)	(%)	(เท่า)	(%)	(เท่า)
12/49 A	185	0.74	0.44	2.99	26.08	6.43	9.33	1.59
12/50 A	213	0.85	0.50	3.41	26.61	5.59	10.50	1.40
12/51 A	228	0.91	0.25	3.82	25.22	5.22	5.25	1.25
12/52 E	212	0.85	0.36	4.42	20.64	5.60	7.56	1.08
12/53 E	222	0.89	0.38	4.95	18.97	5.36	7.90	0.96

กรุงเทพฯคาร์เรนท์ แอนด์ ลีส - KCAR

ในอดีตราคาอีก 0.11-0.18 บาท/หุ้นอิงกับ Payout ที่ 30-50% ทำให้ผลตอบแทนปันผลสำหรับปี 2552 อยู่ในเกณฑ์สูง ทั้งนี้ทางฝ่ายคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานอยู่ที่ 5.30 บาท/หุ้นอิงบนค่าเฉลี่ย P/BV ที่ 1.2 เท่าและ P/E ที่ 6.2 เท่า

KCAR (CON) - ล้านบาท	2Q52	1Q52	2Q51	YoY+/-	QoQ+/-	6M52	6M51	YoY+/-
รายได้รวม	411.42	373.56	373.94	10.02%	10.13%	784.98	712.47	10.18%
ค่าเช่ารถยนต์	262.62	254.77	242.41	8.34%	3.08%	517.39	471.13	9.82%
การขายรถยนต์	78.25	47.51	75.83	3.19%	64.70%	125.76	133.29	-5.65%
กำไรการขายสินทรัพย์								
เพื่อให้เช่า	56.65	51.53	44.61	26.97%	9.94%	108.17	87.27	23.95%
รายได้อื่น	13.90	19.76	11.09	25.30%	-29.64%	33.66	20.78	61.95%
ต้นทุนการให้เช่ารถยนต์	210.80	205.24	188.76	11.68%	2.71%	416.04	364.65	14.09%
ต้นทุนการขายรถยนต์	70.29	42.01	67.06	4.82%	67.31%	112.30	117.51	-4.43%
ค่าใช้จ่ายขาย	7.57	10.53	7.37	2.69%	-28.13%	18.10	13.15	37.71%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	16.96	16.56	16.08	5.46%	2.42%	33.52	32.05	4.59%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	2.79	3.95	2.48	12.43%	-29.44%	6.73	6.27	7.42%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	103.01	95.27	92.19	11.74%	8.12%	198.28	178.85	10.86%
ดอกเบี้ยจ่าย	32.29	31.09	27.24	18.58%	3.89%	63.38	52.53	20.66%
ภาษีเงินได้	8.06	3.06	5.88	37.05%	163.69%	11.12	13.84	-19.67%
ส่วนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.36	0.32	0.29	22.53%	13.97%	0.67	0.56	19.72%
กำไรสุทธิ	62.29	60.82	58.78	5.98%	2.43%	123.11	111.92	10.00%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.25	0.24	0.24	5.98%	2.43%	0.49	0.45	10.00%
จำนวนหุ้น (ล้าน) - พาร์ 1	250.00	250.00	250.00	0.00%	0.00%	250.00	250.00	0.00%

สาขากรุงเทพฯ
สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404 และชั้น 15 อาคารวรวัดน์ 849 ถนนสีลม แขวงสีลม กรุงเทพฯ 10500

โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999

โทรสาร. 0 2635 1615

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจนาตัด 308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100

โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777

โทรสาร. 0 2622 7844

สาขารังสิต

ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A ศูนย์การค้าพิวเจอร์พาร์ค รังสิต 94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130

โทร. 0 2958 5040

โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาต่างจังหวัด
สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารโคเวอซ 359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง 94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย

โทร. 0 4332 5044-8

โทรสาร. 0 4322 5687

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์ริบเบอร์ 55 ถนนราษฎร์ยินดี ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110

โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8

โทรสาร 0 7422 0908

สาขาศรีนครินทร์

ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรัมทาวเวอร์ 699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

โทร. 0 2722 8344-53

โทรสาร. 0 2722 8343

สาขาบางกะปิ

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ 3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240

โทร. 0 2734 1477

โทรสาร 0 2734 1483

สาขาอโศก

ชั้น 17 ห้อง 1703 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์ 159 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทร. 0 2261 1315-21

โทรสาร 0 22611328

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิวาร์ตน์ 59/15 ถนนบรมไตรโลกนารถ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000

โทร. 0 5524 3646

โทรสาร 0 5524 5082

ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์

อ.เมือง จ.ชุมพร 86000

โทร. 0 7757 0652-3

โทรสาร 0 7757 0441

โทรสาร 0 4273 6148

สาขาวิภาวดี

ชั้น 15 อาคารเลาเป้ง่วน 1 333 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก 10900

โทร. 0 2618 8400

โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตึกฮั่วปู้ เลขที่ 320 ถนนพระราม 4 แขวงมหาพฤฒาราม 320 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทร. 0 2639 1200

โทร. 0 2237 9386-7

สาขาปิ่นเกล้า

ชั้น 16 ห้อง 1605 - 1606 อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ บี 7/3 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700

โทร. 0 2884 7333

โทรสาร 0 2 884 7357

สาขาชลบุรี

44 ถนนวชิรปราการ ต. บางปลาสร้อย อ.เมืองชลบุรี จ. ชลบุรี 20000

โทร. 0 3827 4533

โทรสาร 0 3827 5168

เกณฑ์การจัดอันดับบริษัทภิบาล
ระดับคะแนน (%)
สัญลักษณ์

ต่ำกว่า 50

ไม่มีสัญลักษณ์ใดๆ

50 - 59

60 - 69

70 - 79

80 - 89

90 - 100



การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

บทวิเคราะห์หรือฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ