

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

##### 13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

##### งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.70	0.11	40.17	0.46	71.71	0.57
เงินลงทุนชั่วคราว			3.40	0.04	0.67	0.01
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	185.42	2.91	201.81	2.30	311.25	2.46
สินค้าคงเหลือ	18.54	0.29	66.42	0.76	7.20	0.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	108.50	1.70	251.15	2.87	403.65	3.19
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>319.16</b>	<b>5.01</b>	<b>562.95</b>	<b>6.43</b>	<b>794.48</b>	<b>6.29</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	10.08	0.16	12.96	0.15	15.09	0.12
ลูกหนี้ระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.56	0.02			2.07	0.02
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน			120.79	1.38	168.95	1.34
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,929.04	93.01	7,909.91	90.33	11,386.60	90.09
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.69	0.06	17.52	0.20	27.30	0.22
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			28.47	0.33	50.22	0.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	111.07	1.74	104.46	1.19	194.79	1.54
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,055.44</b>	<b>94.99</b>	<b>8,194.11</b>	<b>93.57</b>	<b>11,845.02</b>	<b>93.71</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>6,374.60</b>	<b>100.00</b>	<b>8,757.06</b>	<b>100.00</b>	<b>12,639.50</b>	<b>100.00</b>

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	35.82	0.56	47.21	0.54	19.26	0.15
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	249.51	3.91	131.86	1.51	530.15	4.19
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	174.40	2.74				
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,033.03	16.21	1,435.00	16.39	2,223.01	17.59
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.10	0.21	15.87	0.18	18.86	0.15
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,505.86</b>	<b>23.62</b>	<b>1,629.94</b>	<b>18.61</b>	<b>2,791.28</b>	<b>22.08</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	295.46	4.63	1,311.91	14.98	2,493.54	19.73
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	3,817.05	59.88	4,400.94	50.26	5,847.68	46.27
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	86.07	1.35				
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.95	0.03	2.35	0.03	1.34	0.01
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4.20	0.07	6.50	0.07	12.31	0.10
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>4,204.73</b>	<b>65.96</b>	<b>5,721.70</b>	<b>65.34</b>	<b>8,354.87</b>	<b>66.10</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>5,710.59</b>	<b>89.58</b>	<b>7,351.64</b>	<b>83.95</b>	<b>11,146.15</b>	<b>88.19</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 726,000,000 หุ้น ในปี 2561 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท หุ้นสามัญ 660,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในปี 2560 และหุ้นสามัญ 330,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในปี 2559	330.00	5.18	330.00	3.77	363.00	2.87
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 725,999,972 หุ้น ในปี 2561 หุ้นสามัญ 660,000,000 หุ้น ในปี 2560 และ หุ้นสามัญ 225,000,000 หุ้น ในปี 2559 ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	225.00	3.53	330.00	3.77	363.00	2.87
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ			510.95	5.83	510.95	4.04
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	3.49	0.05	11.03	0.13	15.51	0.12
ยังไม่ได้จัดสรร	435.52	6.83	553.44	6.32	603.89	4.78
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>664.01</b>	<b>10.42</b>	<b>1,405.42</b>	<b>16.05</b>	<b>1,493.35</b>	<b>11.81</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>6,374.60</b>	<b>100.00</b>	<b>8,757.06</b>	<b>100.00</b>	<b>12,639.50</b>	<b>100.00</b>

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,437.33	100.00	2,112.12	100.00	2,634.34	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	-1,126.68	-78.39	-1,661.12	-78.65	-2,091.67	-79.40
กำไรขั้นต้น	310.65	21.61	451.00	21.35	542.67	20.60
รายได้อื่น	22.11	1.54	29.79	1.41	40.82	1.55
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	-19.39	-1.35	-33.92	-1.61	-43.04	-1.63
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-66.06	-4.60	-110.24	-5.22	-134.63	-5.11
ต้นทุนทางการเงิน	-157.78	-10.98	-246.11	-11.65	-338.42	-12.85
กำไรก่อนภาษีเงินได้	89.53	6.23	90.52	4.29	67.40	2.56
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	-19.70	-1.37	60.27	2.85	22.24	0.84
กำไรสำหรับปี	69.83	4.86	150.79	7.14	89.64	3.40
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน			1.32	0.06	2.48	0.09
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน			-0.26	-0.01	-0.49	-0.02
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษีเงินได้			1.06	0.05	1.99	0.08
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	69.83	4.86	151.85	7.19	91.63	3.48
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.16		0.22		0.12	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	450.00		677.10		726.00	

**งบกระแสเงินสด**

		(หน่วย: ล้านบาท)		
รายการ		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2559	2560	2561
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไรก่อนภาษีเงินได้		89.53	90.52	67.40
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย		595.90	914.55	1,191.15
ดอกเบี้ยรับ		-0.20	-1.16	-0.69
ดอกเบี้ยจ่าย		157.38	245.74	337.28
หนี้สงสัยจะสูญ		0.94	0.23	1.64
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ (กลับรายการ)		2.93	-1.12	4.26
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)		1.39		
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์		0.25	-0.01	-0.22
<b>กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน</b>		<b>848.12</b>	<b>1,248.75</b>	<b>1,600.82</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน</b>				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น		-92.82	-16.61	-109.27
ลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน		-1.11	1.56	
สินค้าคงเหลือ		290.85	398.62	384.87
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		-50.37	-142.65	-152.50
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน		-4.56	-2.88	-2.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		-2.17	-1.60	0.61
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น		-111.53	-136.28	0.85
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		7.51	2.77	2.98
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน		0.56	1.72	1.47
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		1.71	2.29	5.81
<b>เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		<b>886.19</b>	<b>1,355.69</b>	<b>1,733.51</b>
รับดอกเบี้ย		0.20	1.16	0.48
รับคืนภาษีเงินได้			20.50	
จ่ายภาษีเงินได้		-42.80	-70.03	-90.94
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		<b>843.59</b>	<b>1,307.32</b>	<b>1,643.05</b>

งบกระแสเงินสด			
	(หน่วย: ล้านบาท)		
รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว		-334.04	-180.00
จำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว		330.65	183.00
ซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน			-49.10
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	-289.41	-1,507.25	-1,218.58
จำหน่ายสินทรัพย์	0.01	0.03	0.06
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-2.31	-14.62	-10.68
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>-291.71</b>	<b>-1,525.23</b>	<b>-1,275.30</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	35.82	11.40	-27.95
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	448.51	113.00	
จ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-389.51	-287.39	
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	341.11	1,295.56	1,808.60
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-19.20	-60.69	-362.05
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-833.52	-1,139.14	-1,419.39
จ่ายดอกเบี้ย	-144.51	-271.57	-332.37
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ		615.95	
จ่ายเงินปันผล		-25.74	-3.05
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>-561.30</b>	<b>251.38</b>	<b>-336.21</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>-9.42</b>	<b>33.47</b>	<b>31.54</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	16.12	6.70	40.17
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>6.70</b>	<b>40.17</b>	<b>71.71</b>

### 13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.21	0.35	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.13	0.15	0.14
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.66	0.83	0.74
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.30	10.91	10.27
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	35.42	33.46	35.54
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.61	21.35	20.60
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.78	7.04	3.35
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	11.10	14.57	6.18
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</b>			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	1.39	1.99	0.84
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.29	0.28	0.25
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	8.60	5.23	7.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.57	1.37	1.20
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	17.51	4.13
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.01	2.13	2.06

#### 14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ตลอดระยะเวลาตั้งแต่ปี 2558-2561 บริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านจำนวนรถยนต์ให้เช่า จำนวนรถยนต์ให้บริการ และรายได้จากการให้เช่ารถยนต์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีรถยนต์ทั้งหมด 17,142 คัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนรถยนต์ทั้งหมด 11,395 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรถยนต์จำนวน 5,747 คัน เป็นการเพิ่มขึ้นของรถยนต์ให้เช่าระยะยาวจำนวน 4,780 คัน รถยนต์ให้เช่าระยะสั้นจำนวน 283 คัน รถยนต์ให้เช่าพร้อมคนขับและให้เช่าผ่านแอปพลิเคชันจำนวน 57 คัน รถยนต์ทดแทนจำนวน 721 คัน รถยนต์ให้เช่าที่รอการส่งมอบให้กับลูกค้ามีจำนวนลดลง 60 คัน และรถยนต์อื่น มีจำนวนลดลง 34 คัน

(หน่วย: คัน)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
รถยนต์ให้เช่า			
รถยนต์เช่าระยะยาว	7,080	9,970	14,750
รถยนต์เช่าระยะสั้น	304	410	693
รถยนต์เช่าพร้อมคนขับ	128	130	141
รถยนต์เช่าผ่านแอปพลิเคชัน		49	95
<b>รวมรถยนต์ให้เช่า</b>	<b>7,512</b>	<b>10,559</b>	<b>15,679</b>
รถยนต์ให้เช่ารอส่งมอบ	320	207	147
รถยนต์ทดแทน	510	574	1,295
รถยนต์อื่น *	63	55	21
<b>รวมรถยนต์ทั้งหมด</b>	<b>8,405</b>	<b>11,395</b>	<b>17,142</b>

\* รถยนต์อื่น ประกอบด้วย รถยนต์รอขาย รถยนต์รอเคลมจากบริษัทประกันภัย รถยนต์ที่ให้บริการบริหารงาน และอื่นๆ

การเติบโตของรถยนต์ให้เช่าจากจำนวน 4,770 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มาเป็น 7,512 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และเพิ่มขึ้นเป็น 10,559 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และมีจำนวน 15,679 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หรือเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 40 ในทุกปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการให้บริการที่คำนึงถึงความปลอดภัยรวดเร็ว และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างตรงจุด มีการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าและคู่ค้าเป็นอย่างดี การเติบโตของธุรกิจรถยนต์ให้เช่าของบริษัทเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของตลาดธุรกิจรถยนต์เช่าโดยรวมในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเติบโตของการเช่าใช้รถยนต์ในองค์กรเอกชน หน่วยงานราชการ และรัฐวิสาหกิจ การเติบโตของธุรกิจโลจิสติกส์ การขยายตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของไทย รวมถึงนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศโดยใช้มาตรการลดหย่อนภาษีของรัฐบาล

ในจำนวนรถยนต์ให้เช่า 15,679 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นรถยนต์ให้เช่าระยะยาว ซึ่งมีอายุสัญญาโดยเฉลี่ยประมาณ 4-5 ปี จำนวน 14,750 คัน หรือคิดเป็นร้อยละ 94 ของจำนวนรถยนต์ให้เช่าทั้งหมด ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับปี 2559 และ 2560 รถยนต์ให้เช่าระยะยาวถือเป็นสายธุรกิจหลักของบริษัท ซึ่งทำให้บริษัทมีรายได้และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ค่อนข้างแน่นอน สม่าเสมอ ในทุกเดือน ในปี 2561 บริษัทสามารถเพิ่มจำนวนรถยนต์ให้เช่าระยะยาวได้ถึง 4,780 คัน จากจำนวนรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นทั้งหมด 5,747 คัน ทำให้บริษัทมีรายได้ที่ค่อนข้างแน่นอน สม่าเสมอ เพิ่มขึ้นในทุกเดือน อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นองค์กรเอกชนที่กระจายอยู่ในหลายธุรกิจ ทำให้บริษัทลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงลูกค้ารายราย หรือการพึ่งพิงลูกค้าธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีรถยนต์ให้เช่าระยะสั้น 693 คัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 283 คัน เมื่อเทียบกับวันเดียวกันของปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรถยนต์เช่าที่ให้บริการที่สนามบินในจังหวัดที่มีการเดินทางหนาแน่น 7 แห่ง คือ สนามบินสุวรรณภูมิ สนามบินดอนเมือง สนามบินเชียงใหม่ สนามบินเชียงราย สนามบินภูเก็ต สนามบินหาดใหญ่ และสนามบินอุตะภา และการเพิ่มขึ้นของรถยนต์ให้เช่าผ่านแอปพลิเคชัน เพื่อรองรับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของไทย โดยเห็นได้จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทย ที่ยังคงเพิ่มต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศของภาครัฐ ก็ทำให้คนไทยเดินทางท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

#### ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทย

	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
ธันวาคม	3,845,811	3,571,662	7.68
พฤศจิกายน	3,177,569	3,039,567	4.54
ตุลาคม	2,712,033	2,725,943	-0.51
กันยายน	2,655,563	2,600,279	2.13
สิงหาคม	3,228,595	3,133,411	3.04
กรกฎาคม	3,175,981	3,088,042	2.85
มิถุนายน	3,025,279	2,711,490	11.57
พฤษภาคม	2,755,059	2,590,533	6.35
เมษายน	3,092,725	2,827,560	9.38
มีนาคม	3,497,260	3,007,833	16.27
กุมภาพันธ์	3,566,898	2,989,171	19.33
มกราคม	3,544,528	3,197,053	10.87
<b>รวมทั้งปี</b>	<b>38,277,301</b>	<b>35,482,544</b>	<b>7.88</b>

หมายเหตุ: ข้อมูลเบื้องต้น จากกองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีรถยนต์ให้เช่ารถอสังหาริมทรัพย์จำนวน 147 คัน มีจำนวนรถทดแทน 1,295 คัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 721 คัน หรือร้อยละ 126 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 574 คัน ณ วันเดียวกันของปี 2560 การเพิ่มขึ้นในสัดส่วน



ที่สูงของรถทดแทนเมื่อเปรียบเทียบกับเพิ่มขึ้นในรถยนต์ประเภทอื่น เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพทั่วถึงและรวดเร็วกับลูกค้า ในกรณีที่รถยนต์เช่าของลูกค้ามีปัญหาการใช้งาน เกิดอุบัติเหตุ หรือต้องเข้าตรวจเช็คตามระยะเวลา บริษัทจะสามารถส่งรถสำรองไปทดแทนรถเช่าหลักของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว บริษัทให้ความสำคัญเรื่องการให้บริการที่มีคุณภาพ รวดเร็ว และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้า ซึ่งบริษัทเชื่อว่าเป็นหนึ่งในการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนให้กับบริษัทในอนาคต

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้รวม 2,675.16 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม 2,141.91 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งก็เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์ให้เช่า ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 2,585.52 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายรวม 1,991.12 ล้านบาทในปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นต้นทุนขายและบริการจากการเพิ่มของจำนวนลูกค้าและจำนวนรถยนต์ให้เช่า ทำให้ในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 89.64 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 41 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 150.79 ล้านบาทในปี 2560

### ผลการดำเนินงานของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2559 - 2561

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการให้เช่ารถยนต์</b>						
1) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะยาว	1,086.09	74.42	1,570.90	73.34	2,072.58	77.47
2) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะสั้น	18.83	1.29	54.24	2.53	78.80	2.95
3) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์พร้อมคนขับ	28.08	1.92	56.46	2.64	63.59	2.38
4) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ผ่านแอปพลิเคชัน			0.03	0.00	2.56	0.10
<b>รวมรายได้จากการให้เช่ารถยนต์</b>	<b>1,133.00</b>	<b>77.63</b>	<b>1,681.63</b>	<b>78.51</b>	<b>2,217.53</b>	<b>82.89</b>
รายได้จากการขายรถยนต์	304.32	20.85	430.49	20.10	415.13	15.52
รายได้ค่าเช่าพื้นที่และบริการ					1.68	0.06
รายได้อื่น	22.11	1.51	29.79	1.39	40.82	1.53
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,459.43</b>	<b>100.00</b>	<b>2,141.91</b>	<b>100.00</b>	<b>2,675.16</b>	<b>100.00</b>

รายได้รวมของบริษัทในปี 2561 มีจำนวน 2,675.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 533.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 25 จากจำนวน 2,141.91 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะยาว ที่เพิ่มขึ้น 501.68 ล้านบาท และการให้เช่ารถยนต์ระยะสั้น ที่เพิ่มขึ้น 24.56 ล้านบาท การให้เช่ารถยนต์ระยะยาว ในปี 2561 มีจำนวน 2,072.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 77 ของรายได้รวม ขณะที่ในปี 2560 มีจำนวน 1,570.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 73 ของรายได้รวม หากเปรียบเทียบการเติบโตของรายได้จากรถเช่าระยะยาวในปี 2561 กับปี 2560 จะเห็นว่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 ซึ่งก็เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์ให้เช่าระยะยาวที่เพิ่มขึ้นจาก 9,970 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มาเป็น 14,750 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพื่อตอบสนองความต้องการการใช้

รถยนต์เช่าที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในภาคเอกชน ส่วนรายได้จากการให้เช่าระยะสั้นจำนวน 78.80 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 45 เมื่อเทียบกับ 54.24 ล้านบาทในปี 2560 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวและจำนวนรถยนต์ให้บริการที่สนามบิน และศูนย์จอดรถยนต์ของบริษัทที่เพิ่มขึ้น 283 คันจาก 410 คันในปี 2560 มาเป็น 693 คันในปี 2561

รายได้จากการขายรถยนต์ เป็นการขายรถยนต์ที่ครบกำหนดตามสัญญาเช่า และรถยนต์อื่น (รถยนต์ทดแทนรถยนต์ที่ใช้ในการบริหารงานและอื่นๆ) ที่ครบอายุการใช้งาน ซึ่งในปี 2561 มีรายได้ 415.13 ล้านบาท เป็นการขายรถยนต์ทั้งหมด 911 คัน เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้ 430.49 ล้านบาท เป็นการขายรถยนต์ทั้งหมด 1,172 คัน

บริษัทได้พัฒนาที่ดินขนาดประมาณ 4 ไร่ 60 ตารางวา ที่ตั้งอยู่บนถนนบางนา-ตราด ภายใต้ชื่อ “โครงการ asap Auto Park” โดยมีพื้นที่บางส่วนเป็นศูนย์บริการรถยนต์ให้เช่าระยะสั้น และจำหน่ายรถยนต์ที่หมดอายุสัญญาเช่าของบริษัท และพื้นที่ส่วนที่เหลือ บริษัทเปิดให้เช่าพื้นที่เพื่อให้บริการอื่นๆ ซึ่งโครงการนี้ได้เริ่มเปิดให้ผู้เช่าเช่าใช้พื้นที่บางส่วนตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2561 ทำให้ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากค่าเช่าและค่าบริการจากโครงการนี้จำนวน 1.68 ล้านบาท

รายได้อื่น ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายประกันที่เกี่ยวข้องกับการเช่ารถยนต์ และค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันในกรณีรถเกิดอุบัติเหตุ

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทในปี 2561 มีจำนวน 2,607.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 556.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 27 จากจำนวน 2,051.39 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจากการการเพิ่มของจำนวนรถยนต์ให้เช่าและการพัฒนาบริการของบริษัท

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น	
	2560		2561		(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและให้บริการ	1,661.12	80.98	2,091.67	80.21	430.55	25.92
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	33.92	1.65	43.04	1.65	9.12	26.89
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	110.24	5.37	134.63	5.16	24.39	22.12
ต้นทุนทางการเงิน	246.11	12.00	338.42	12.98	92.31	37.51
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,051.39</b>	<b>100.00</b>	<b>2,607.76</b>	<b>100.00</b>	<b>556.37</b>	<b>27.12</b>

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายและให้บริการจำนวน 2,091.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ของค่าใช้จ่ายรวมของบริษัท ซึ่งเป็นอัตราร้อยละที่ใกล้เคียงกับปี 2560 ที่มีต้นทุนขายและให้บริการ 1,661.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81 ของค่าใช้จ่ายรวม ต้นทุนขายและให้บริการ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักๆ คือ 1) ค่าเสื่อมราคารถยนต์ ซึ่งในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ในอัตราร้อยละ 30 ซึ่งก็เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์ให้เช่า 2) ต้นทุนขายรถยนต์ เป็นราคาตามบัญชีของรถยนต์ที่ครบสัญญาเช่าและนำออกจำหน่าย ในปี 2561 มีจำนวน 374.20 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 มีจำนวนรถยนต์ที่นำออกจำหน่าย 911 คัน ในขณะที่ปี 2560 มีจำนวนรถยนต์ที่นำออกจำหน่าย 1,172 คัน 3) ค่าใช้จ่ายบำรุงรักษาและค่าใช้จ่ายยานพาหนะ เป็นการบำรุงรักษา ตรวจสอบสภาพ

รถยนต์เข้าตามมาตรฐานการให้บริการของบริษัท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 42 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์ตั้งแต่ปี 2559-2561 ทำให้ค่าใช้จ่ายบำรุงรักษาตามระยะทางและตามอายุการใช้งานเพิ่มขึ้น

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น	
	2560		2561		(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	914.55	44.58	1,191.15	45.68	276.60	30.24
ต้นทุนขายรถยนต์	386.98	18.86	374.20	14.35	-12.78	-3.30
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์	150.12	7.32	213.57	8.19	63.45	42.27
ค่าใช้จ่ายทางตรงอื่น	209.47	10.21	312.75	11.99	103.28	49.31
<b>ต้นทุนขายและให้บริการ</b>	<b>1,661.12</b>	<b>80.98</b>	<b>2,091.67</b>	<b>80.21</b>	<b>430.55</b>	<b>25.92</b>

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 338.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับ 246.11 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์ เนื่องจากแหล่งเงินทุนหลักในการจัดซื้อรถยนต์ของบริษัทคือ การทำสัญญาเช่าทางการเงินและการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมียอดคงเหลือหนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวม 10,564.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,416.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 48 จากจำนวน 7,147.85 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ทำให้บริษัทต้องมีการจ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น	
	2560		2561		(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	2,141.91	100.00	2,675.16	100.00	533.25	24.90
ค่าใช้จ่ายรวม	2,051.39	95.77	2,607.76	97.48	556.37	27.12
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	90.52	4.23	67.40	2.52	-23.12	-25.54
ภาษีเงินได้	60.27	2.81	22.24	0.83	-38.03	-63.10
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>150.79</b>	<b>7.04</b>	<b>89.64</b>	<b>3.35</b>	<b>-61.15</b>	<b>-40.55</b>

โดยสรุป ในปี 2561 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ 67.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับจำนวน 90.52 ล้านบาทในปี 2560 และมีกำไรสุทธิ 89.64 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับจำนวน 150.79 ล้านบาทในปี 2560

## ฐานะการเงินของบริษัท

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 12,639.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,882.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม 8,757.06 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรถยนต์ ซึ่งแสดงในหัวข้อ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น	
	2560		2561		(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	201.81	2.30	311.25	2.46	109.44	54.23
สินค้าคงเหลือ	66.42	0.76	7.20	0.06	-59.22	-89.16
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7,909.91	90.33	11,386.60	90.09	3,476.69	43.95
สินทรัพย์อื่น	578.92	6.61	934.45	7.39	355.53	61.41
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>8,757.06</b>	<b>100.00</b>	<b>12,639.50</b>	<b>100.00</b>	<b>3,882.44</b>	<b>44.33</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีรถยนต์ให้บริการแสดงอยู่ใน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยมีราคาตามบัญชีสุทธิ 11,328.12 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีราคาตามบัญชีสุทธิ 7,882.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3,445.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 311.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 54 เมื่อเปรียบเทียบกับวันเดียวกันของปี 2560 จากการเติบโตของธุรกิจทำให้รายได้ค่าเช่าในแต่ละเดือนของปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 และโดยเฉลี่ยบริษัทจะให้เครดิตในการชำระเงินลูกค้าเช่าระยะยาว 30 วันนับจากวันที่ในใบแจ้งหนี้จึงทำให้มียอดลูกหนี้ค้าง ณ วันสิ้นงวดประมาณ 1-2 เดือน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เพิ่มความระมัดระวังในการติดตามและตรวจสอบยอดลูกหนี้ค้างชำระอย่างสม่ำเสมอ และบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 ในลูกหนี้ที่มีการค้างชำระเกิน 1 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.82 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 1.65 ล้านบาท จากจำนวน 1.17 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ ซึ่งส่วนใหญ่คือรถยนต์ที่ครบกำหนดการเช่าตามสัญญาและรอนำออกจำหน่าย จำนวน 7.20 ล้านบาท ลดลง 59.22 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับวันเดียวกันของปีก่อน บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของรถยนต์รอการขายนี้จำนวน 0.15 ล้านบาท โดยอ้างอิงราคาขายของรถยนต์รุ่นเดียวกันในช่วงที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นๆ รวม 934.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 355.53 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับวันเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเติบโตในธุรกิจรถยนต์เช่าในปี 2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์อื่นนี้ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า (เช่น ค่าประกันภัยและค่าจดทะเบียน) 157.95 ล้านบาท ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเครดิต 245.43 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (โครงการ asap Auto Park) จำนวน 168.95 ล้านบาท เป็นต้น

## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม 11,146.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,794.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 7,351.64 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น	
	2560		2561		(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	131.86	1.79	530.15	4.76	398.29	302.06
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,435.00	19.52	2,223.01	19.94	788.01	54.91
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,311.91	17.85	2,493.54	22.37	1,181.63	90.07
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	4,400.94	59.86	5,847.68	52.46	1,446.74	32.87
หนี้สินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่น	71.93	0.98	51.77	0.46	-20.16	-28.03
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>7,351.64</b>	<b>100.00</b>	<b>11,146.15</b>	<b>100.00</b>	<b>3,794.51</b>	<b>51.61</b>

การเพิ่มขึ้นของหนี้สินส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินสัญญาเช่าการเงินที่บริษัทใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการจัดซื้อรถยนต์เพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ ดังนั้น จะเห็นว่าการเพิ่มขึ้นของรถยนต์จะเป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันกับการเพิ่มขึ้นของหนี้สินสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวม 10,564.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,416.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 48 จากจำนวน 7,147.85 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ในขณะที่จำนวนรถยนต์และมูลค่าสุทธิของรถยนต์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 และ 44 ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 530.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 398.29 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับวันเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มของเจ้าหนี้จากการซื้อรถยนต์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเจ้าหนี้จากการซื้อรถยนต์ 375.87 ล้านบาท

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,493.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากจำนวน 1,405.42 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเปลี่ยนแปลงด้วยการจ่ายเงินปันผลและหุ้นปันผลจำนวน 3.70 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จรวมของปี 2561 จำนวน 91.63 ล้านบาท

**กระแสเงินสด**

งบกระแสเงินสด (โดยสรุป)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	843.59	1,307.32	1,643.05
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	-291.71	-1,525.24	-1,275.30
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	-561.30	251.39	-336.21
<b>เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>-9.42</b>	<b>33.47</b>	<b>31.54</b>

ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 1,643.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 335.73 ล้านบาท จากจำนวน 1,307.32 ล้านบาทในปี 2560 สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้าและจำนวนรถยนต์ให้เช่าของบริษัท ในขณะเดียวกัน บริษัทต้องจ่ายซื้อรถยนต์ให้เช่าเข้ามาเพิ่ม และต้องจ่ายชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ทำให้มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,275.30 ล้านบาท และ 336.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 31.54 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.21	0.35	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.13	0.15	0.14
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.66	0.83	0.74
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.30	10.91	10.27
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	35.42	33.46	35.54
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.61	21.35	20.60
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.78	7.04	3.35
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	11.10	14.57	6.18
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</b>			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	1.39	1.99	0.84
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.29	0.28	0.25
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	8.60	5.23	7.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.57	1.37	1.20
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	17.51	4.13
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.01	2.13	2.06

ในปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าอยู่ที่ 10.27 เท่า และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 35.54 วัน ขณะที่ในปี 2560 อยู่ที่ 10.91 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 33.46 วัน ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจะมีเครดิต 30 วันในการชำระหนี้

ในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 20.60 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.35 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 21.35 และร้อยละ 7.04 ในปี 2560 เป็นผลเนื่องมาจากอัตราการเพิ่มของต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในอัตราส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม สาเหตุหลักมาจากสภาพการแข่งขันในตลาดที่มีสูงขึ้นทำให้มีข้อจำกัดในการกำหนดราคาค่าเช่ารถยนต์ ประกอบกับการที่บริษัทมีการพัฒนาคุณภาพและบริการ ซึ่งจะเห็นได้จากการ

เพิ่มจำนวนรถทดแทนให้เพียงพอต่อการให้บริการลูกค้า เพื่อจะสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว และทั่วถึง อีกทั้งบริษัทยังได้พัฒนาบุคลากรในองค์กร เพื่อสร้างจุดแข็งและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและสามารถได้เปรียบในระยะยาวแก่บริษัท ซึ่งทำให้ต้นทุนขายและบริการและค่าใช้จ่ายดำเนินงานในปี 2561 ของบริษัทสูงขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 6.18 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 14.57 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นผลเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายดำเนินงานตามที่ระบุข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อยู่ที่ 0.84 เท่า ลดลงจาก 1.99 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลงจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ในอัตราที่มากกว่า อัตราการเพิ่มของรายได้ ประกอบกับที่บริษัทยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทำให้มีสินทรัพย์รวมสูงขึ้น จึงเป็นผลให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ลดลง แต่บริษัทเชื่อว่าการเติบโตของบริษัทและการเพิ่มจำนวนรถยนต์เข้าให้บริการ จะก่อให้เกิดผลประโยชน์ในระยะยาวกับบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 7.46 เท่า ซึ่งสูงกว่า 5.23 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและเพิ่มจำนวนรถยนต์เข้า ทำให้ต้องจัดหาเงินทุนจากการทำสัญญาเช่าทางการเงิน และกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่สูง แต่บริษัทเชื่อมั่นว่าอัตราส่วนที่สูงดังกล่าวอยู่ในระดับที่บริษัทสามารถบริหารจัดการได้ เนื่องจากรายได้หลักของบริษัทกว่า ร้อยละ 75 เป็นรายได้ค่าเช่าระยะยาว ซึ่งมีอายุสัญญาโดยเฉลี่ย 4-5 ปี บริษัทจะมีกระแสเงินสดรับจากค่าเช่าโดยสม่ำเสมอทุกเดือน อีกทั้งบริษัทได้บริหารจัดการกระแสเงินสดที่ต้องจ่ายชำระหนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ใช้ในการจัดหารถยนต์เช่าให้มีความสมดุลและสอดคล้องกับรายได้ค่าเช่าของบริษัท โดยหนี้สินในการจัดหารถยนต์เช่าของบริษัทเป็นหนี้สินระยะยาวที่มีกำหนดผ่อนชำระเป็นงวดทั้งสิ้น อีกทั้งบริษัทยังสามารถจัดหาแหล่งเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยที่คงที่เพื่อให้สอดคล้องกับรายได้ตามสัญญาเช่าระยะยาว เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต