

บริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563

■ สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชี : นายบรรจง พิษณุประสารณ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7147

บริษัท สยาม ทูธ สอบบัญชี จำกัด

ความเห็นผู้ตรวจสอบบัญชี :

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

■ สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชี : นายบรรจง พิษณุประสารณ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7147

บริษัท สยาม ทูธ สอบบัญชี จำกัด

ความเห็นผู้ตรวจสอบบัญชี :

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และ งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

■ สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผู้สอบบัญชี : นายบรรจง พิษณุประสารณ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7147

บริษัท สยาม ทูริส สอบบัญชี จำกัด

ความเห็นผู้ตรวจสอบบัญชี :

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และ งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นแสดงฐานะการเงินของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

หน้าที่ในการส่งงบการเงิน

บริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทจำกัด(มหาชน) จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีหน้าที่ในการส่งงบการเงินต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเผยแพร่งบการเงินรายไตรมาสต่อสาธารณชนภายใน 45 วัน และงบการเงินรายปี ภายใน 60 วัน และบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่ต้องนำเสนอส่งสำเนางบการเงินดังกล่าวต่อสำนักงาน กลต.ภายในระยะเวลาเดียวกัน

13.2 ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด

งบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	71.71	0.57	9.68	0.07	16.18	0.13
เงินลงทุนชั่วคราว	0.67	0.01	0.69	0.01	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	311.25	2.46	273.98	2.09	283.37	2.36
สินค้าคงเหลือ	7.20	0.06	66.28	0.51	7.37	0.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	403.65	3.19	457.35	3.49	438.15	3.65
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	794.48	6.29	807.98	6.16	745.07	6.21
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	15.09	0.12	17.22	0.13	26.36	0.22
ลูกหนี้ระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2.07	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	168.95	1.34	170.67	1.30	169.16	1.41
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,386.60	90.09	11,824.80	90.11	10,637.86	88.70
สินทรัพย์สิทธิการใช้	0.00	0.00	0.00	0.00	138.68	1.16
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	27.30	0.22	31.38	0.24	30.22	0.25
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	50.22	0.40	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	194.79	1.54	270.25	2.06	245.13	2.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,845.02	93.71	12,314.32	93.84	11,247.41	93.79
รวมสินทรัพย์	12,639.50	100.00	13,122.30	100.00	11,992.48	100.00

ที่มา : งบการเงินรวมของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	19.26	0.15	122.25	0.93	106.33	0.89
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	530.00	4.19	936.63	7.14	747.07	6.23
เงินกู้ยืมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	0.00	0.00	690.92	5.76
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,223.01	17.59	2,600.74	19.82	2,024.25	16.88
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.86	0.15	16.65	0.13	21.35	0.18
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,791.13	22.08	3,676.26	28.02	3,589.92	29.93
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,496.07	19.75	2,366.94	18.04	1,864.72	15.55
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	5,845.15	46.25	5,650.85	43.06	5,176.92	43.17
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.34	0.01	2.45	0.02	3.68	0.03
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	12.46	0.10	22.23	0.17	46.18	0.39
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	8,355.02	66.10	8,042.48	61.29	7,091.50	59.13
รวมหนี้สิน	11,146.15	88.19	11,718.74	89.30	10,681.42	89.07
รวมหนี้สินและผู้ถือหุ้น	12,639.50	100.00	13,122.30	100.00	11,992.48	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,636.14	100.00	3,137.63	100.00	3,487.93	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	-2,091.39	-79.34	-2,597.41	-82.78	-3,120.03	-89.45
กำไรขั้นต้น	544.75	20.66	540.21	17.22	367.90	10.55
รายได้อื่น	39.02	1.48	64.66	2.06	68.86	1.97
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	-43.04	-1.63	-53.73	-1.71	-30.00	-0.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-134.91	-5.12	-179.67	-5.73	-109.50	-3.14
ต้นทุนทางการเงิน	-338.42	-12.84	-411.05	-13.10	-387.80	-11.12
กำไรก่อนภาษีเงินได้	67.40	2.56	-39.57	-1.26	-90.55	-2.60
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	22.24	0.84	-50.22	-1.60	0.00	0.00
กำไรสำหรับปี	89.64	3.40	-89.79	-2.86	-90.55	-2.60
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุน						
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	2.48	0.09				
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปในกำไรหรือขาดทุน	-0.49	-0.02				
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษีเงินได้	1.99	0.08				
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	91.63	3.48	-89.79	-2.86	-90.55	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.12		-0.12		-0.12	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	726.00		726.00		726.00	

ที่มา : งบการเงินรวมของบริษัท ชินเนอร์เจติกส์ ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดสำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	67.40	-39.57	-90.55
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,191.15	1,490.69	1,570.59
ดอกเบี้ยรับ	-0.69	-0.89	-0.48
ดอกเบี้ยจ่าย	337.28	409.09	382.11
หนี้สงสัยจะสูญ	1.64	7.69	3.57
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ (กลับรายการ)	4.26	7.35	-2.68
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	-0.28	6.59	0.00
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-0.22	0.00	0.00
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	1,600.54	1,880.95	1,862.56
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-109.27	30.01	-17.16
ลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.00	1.43	2.25
สินค้าคงเหลือ	385.14	442.51	805.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-152.50	-53.69	19.19
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	-2.13	-2.13	-9.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.61	2.65	1.03
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.79	-193.08	-185.08
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.99	-2.21	4.70
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.47	1.11	1.22
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5.87	9.77	23.95
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,733.51	2,117.30	2,508.98
รับดอกเบี้ย	0.48	1.10	0.48
รับคืนภาษีเงินได้		41.84	160.25
จ่ายภาษีเงินได้	-90.94	-121.93	-122.17
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,643.05	2,038.32	2,547.54

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-180.00	0.00	0.00
จำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	183.00	0.00	0.69
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-49.10	-4.78	-1.61
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	-1,218.58	-77.43	-75.87
จำหน่ายสินทรัพย์	0.06	0.00	1.09
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-10.68	-5.71	-2.48
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-1,275.30	-87.93	-78.18
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-27.95	102.98	-15.91
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	7.00	317.00
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	-7.00	-317.00
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,811.31	527.32	220.13
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-361.09	-565.26	-642.20
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-1,419.24	-1,665.56	-1,638.34
จ่ายดอกเบี้ย	-336.19	-411.91	-386.55
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	0.00	0.00	0.00
จ่ายเงินปันผล	-3.05	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-336.21	-2,012.42	-2,462.87
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	31.54	-62.03	6.49
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	40.17	71.71	9.68
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	71.71	9.68	16.18

ที่มา : งบการเงินรวมของบริษัท ชินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวดสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2562	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2563
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - (ไม่รวมกำไรจากการขายรถเพื่อให้เช่า)	22.67	19.17	14.60
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - (จากการขายรถเพื่อให้เช่า)	9.93	-2.04	-3.95
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - (รวมกำไรจากการขายรถเพื่อให้เช่า) (%)	20.66	16.32	10.55
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.39	11.84	8.52
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.40	-2.86	-2.60
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.28	0.22	0.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.13	0.08	0.08
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.25	0.25	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.74	0.63	0.70
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	10.77	11.22	13.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	33.41	32.09	27.32
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(%)	0.84	-0.70	-0.72
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร(%) ^{1/}	17.11	15.73	20.05
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%) ^{2/}	6.18	-6.20	-6.67
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) (เท่า) ^{3/}	5.62	5.11	4.01
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (debt to equity :D/E ratio) (เท่า)	7.46	8.35	8.15
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (interest bearing debt to equity :D/E ratio) (เท่า)	7.09	7.65	7.52
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) (interest coverage ratio : ICR)(EBITDA)(เท่า) ^{4/}	5.82	5.57	6.68
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR)(EBITDA) (เท่า) ^{5/}	0.88	0.84	1.00
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) (เท่า) ^{6/}	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA) (เท่า) ^{7/}	5.37	4.69	3.71
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (%)	21.19	25.35	28.61
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย (%)	28.68	28.86	26.99
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	2.06	1.93	1.81
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.12	-0.12	-0.12

หมายเหตุ :

- ^{/1} อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร คำนวณจาก (กำไรสุทธิ+ค่าเสื่อมราคา+ต้นทุนจากการขายรถยนต์)/สินทรัพย์ถาวร(เฉลี่ย)
- ^{/2} อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจาก กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)
- ^{/3} อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Net Debt to EBITDA Ratio) คำนวณจาก (หนี้สินรวม – เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด – เงินลงทุนชั่วคราว) / (กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา+ ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์อื่น+ต้นทุนจากการขายรถยนต์)
- ^{/4} อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) คำนวณจาก (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายและต้นทุนจากการขายรถยนต์) / ต้นทุนการเงิน
- ^{/5} อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) คำนวณจาก (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายและต้นทุนจากการขายรถยนต์) / (เงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปี+ดอกเบี้ยจ่าย)
- ^{/6} ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 -2563 บริษัทไม่มียอดคงค้างตัวแลกเงิน
- ^{/7} อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA) คำนวณจาก หนี้สินที่มี ภาระดอกเบี้ย / (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และต้นทุนจากการขายรถยนต์)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะการดำเนินงาน

1) ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทประกอบธุรกิจรถยนต์ให้เช่า โดยมุ่งเน้นการให้บริการที่ครบวงจร ครอบคลุมและตอบสนองความต้องการของลูกค้า ปัจจุบันบริษัทมีบริการรถยนต์ให้เช่า 4 รูปแบบ ได้แก่ 1) บริการรถยนต์ให้เช่าระยะยาว (Operating Lease) แบบครบวงจร 2) บริการรถยนต์ให้เช่าระยะสั้น 3) บริการรถยนต์ให้เช่าพร้อมคนขับ (Limousine) และ 4) บริการรถยนต์ให้เช่าผ่านแอปพลิเคชัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีรถยนต์ทั้งหมด 18,662 คัน ซึ่งลดลง 534 คัน หรือลดลงร้อยละ 2.78 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนรถยนต์ทั้งหมด 19,196 คัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเป็นการลดลงของรถยนต์ให้เช่าระยะยาวจำนวน 548 คัน รถยนต์ให้เช่าระยะสั้น รถยนต์ให้เช่าพร้อมคนขับและรถยนต์ให้เช่าผ่านแอปพลิเคชันจำนวนรวม 153 คัน ในขณะที่รถยนต์ให้เช่ารถส่งมอบ รถยนต์ทดแทนและรถอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 167 คัน

จำนวนรถยนต์สำหรับให้บริการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รถยนต์ให้เช่า			
รถยนต์เช่าระยะยาว	14,750	16,600	16,052
รถยนต์เช่าระยะสั้น	693	697	580
รถยนต์เช่าพร้อมคนขับ	141	142	92
รถยนต์เช่าผ่านแอปพลิเคชัน	95	226	240
รวมรถยนต์ให้เช่า	15,679	17,665	16,964
รถยนต์ให้เช่ารถส่งมอบ	147	117	115
รถยนต์ทดแทน	1,295	1,361	1,536
รถยนต์อื่น *	21	53	47
รวมรถยนต์ทั้งหมด	17,142	19,196	18,662

2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

2.1) รายได้

ในปี 2561 - 2562 บริษัทมีรายได้รวม 2,659.56 ล้านบาท และ 3,173.79 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้รวมในปี 2561 และ 2562 มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 24.90 และ ร้อยละ 19.33 ตามลำดับ และในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 3,556.79 ล้านบาท โดยมีรายได้เพิ่มขึ้น 383.00 ล้านบาท หรือเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.07 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาก่อนของปี 2562

ทั้งนี้ สามารถแบ่งรายได้ของบริษัทตั้งแต่ปี 2561 ถึง ปี 2563 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้เช่ารถยนต์						
1) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะยาว						
ลูกค้าบริษัทเอกชน						
ธุรกิจค้าปลีก / ค้าส่ง	376.35	14.15	595.06	18.75	575.91	16.19
ธุรกิจขนส่ง	201.85	7.59	251.86	7.94	262.23	7.37
ธุรกิจอื่น	1,195.56	44.95	1,355.10	42.70	1,446.93	40.68
รวมลูกค้าบริษัทเอกชน	1,773.76	66.69	2,202.02	69.38	2,285.07	64.25
ลูกค้านหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ	298.54	11.23	311.64	9.82	282.84	7.95
ลูกค้านุคคลธรรมดา	0.28	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมรายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะยาว	2,072.58	77.93	2,513.66	79.20	2,567.92	72.20
2) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะสั้น *	78.80	2.96	101.92	3.21	61.85	1.74
3) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์พร้อมคนขับ *	63.59	2.39	58.09	1.83	35.71	1.00
4) รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ผ่านแอปพลิเคชัน	2.56	0.10	33.42	1.05	46.94	1.32
รวมรายได้จากการให้เช่ารถยนต์	2,217.53	83.38	2,707.09	85.30	2,712.42	76.26
รายได้จากการขายรถยนต์	415.13	15.61	420.64	13.25	761.41	21.41
รายได้ค่าเช่าพื้นที่และรายได้จาก Franchise **	3.48	0.13	9.90	0.31	14.10	0.40
รายได้อื่น ***	23.42	0.88	36.16	1.14	68.86	1.94
รวมรายได้	2,659.56	100.00	3,173.79	100.00	3,556.79	100.00

รายได้จากการให้เช่ารถยนต์

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่ารถยนต์ทั้งสิ้นจำนวน 2,707.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 489.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.08 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้เช่ารถยนต์ระยะยาวจำนวน 441.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.28 เนื่องจากการเพิ่มจำนวนรถยนต์ให้เช่าระยะยาวจำนวน 1,850 คัน

สำหรับปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่ารถยนต์ทั้งสิ้นจำนวน 2,712.42 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 5.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.20 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะยาวจำนวน 54.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.16 ในขณะที่รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ระยะสั้นและการให้เช่าพร้อมคนขับลดลงจำนวน 48.93 ล้านบาท เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ทำให้มีการปิดสนามบินในประเทศ ระงับเที่ยวบิน ไม่อนุญาตให้มีการเดินทางของนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและชาวต่างประเทศ ประกอบกับบริษัทต่างๆมีนโยบายให้พนักงานทำงานที่บ้านในช่วงที่รัฐบาลประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ซึ่งปัจจัยเหล่านี้มีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้เช่ารถยนต์ระยะสั้น เช่ารถยนต์พร้อมคนขับ และเช่ารถยนต์ผ่านแอปพลิเคชันของบริษัท

รายได้จากการขายรถยนต์

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายรถยนต์ทั้งสิ้นจำนวน 420.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 5.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.33 เนื่องจากในปี 2562 มีจำนวนรถยนต์ที่ขายทั้งหมด 933 คัน ในขณะที่ปี 2561 มีจำนวนรถยนต์ที่ขายทั้งหมด 911 คัน

สำหรับงวดปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายรถยนต์ทั้งสิ้นจำนวน 761.41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 340.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.01 เนื่องจากปี 2563 บริษัทมีรถยนต์ให้เช่าระยะยาวที่หมดสัญญาครบกลับมาขายมากกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 จำนวน 1,038 คัน

รายได้จากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และบริการอื่น

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และรายได้จาก FRANCHISE จำนวน 9.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 184.48 โดยเป็นผลมาจากโครงการ ASAP AUTOPARK ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและผู้ใช้พื้นที่สามารถเปิดดำเนินการได้แล้ว ทำให้บริษัทมีรายได้ค่าเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้น

สำหรับงวดปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และรายได้จาก FRANCHISE จำนวน 14.10 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 4.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.42 เนื่องจากมีผู้ใช้พื้นที่เปิดดำเนินการเพิ่มเติม ทำให้บริษัทมีรายได้ค่าเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่นๆ

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้อื่นๆจำนวน 36.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 12.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.40 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นที่เป็นค่าบริการเลิกสัญญา และค่าใช้จ่ายที่สามารถเรียกคืนจากลูกค้า

สำหรับงวดปี 2563 บริษัทมีรายได้จำนวน 68.86 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 32.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 90.43 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นที่เป็นค่าบริการเปลี่ยนป้ายทะเบียนให้กับ บริษัท เคอรี่ เอ็กเพรส เซอร์วิส จำกัด จำนวน 26.76 ล้านบาท และรายการอื่น 5.94 ล้านบาท

2.2) ต้นทุนขายและบริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

ในรอบปี 2561 ถึงปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 2,101.00 ล้านบาท 2,625.43 ล้านบาท และ 3,120.03 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสามารถแบ่งต้นทุนตามส่วนงานหลัก 3 ส่วนได้ดังนี้ 1) ต้นทุนจากการให้เช่ายรถยนต์ 2) ต้นทุนจากการขายรถยนต์ และ 3) ต้นทุนจากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และบริการอื่น

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*
รายได้จากการขายและบริการ	2,636.14	100.00	3,137.63	100.00	3,487.93	100.00
ต้นทุนจากการให้เช่ายรถยนต์	1,723.56	65.38	2,188.05	69.74	2,313.54	66.33
ต้นทุนจากการขายรถยนต์	373.92	14.18	429.24	13.68	791.51	22.69
ต้นทุนจากการให้เช่าพื้นที่, FRANCHISE และบริการอื่นๆ	3.52	0.13	8.14	0.26	14.98	0.43
รวมต้นทุนขายและบริการ	2,101.00	79.7	2,625.43	83.68	3,120.03	89.45
กำไรขั้นต้น	535.14	20.3	512.20	16.32	367.90	10.55

หมายเหตุ: * ร้อยละจากรายได้ขายและบริการ

ต้นทุนจากการให้เช่ายรถยนต์

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนจากการให้เช่ายรถยนต์ทั้งสิ้นจำนวน 2,188.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 464.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.95 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคารถยนต์ ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ ค่าประกันภัยและภาษีรถยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนรถยนต์ให้เช่า

สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนจากการให้เช่ายรถยนต์ทั้งสิ้นจำนวน 2,313.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 125.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.74 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคารถยนต์ ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ ค่าประกันภัยและภาษีรถยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนรถยนต์ให้เช่าที่เพิ่มขึ้นในปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนจากการขายรถยนต์

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนจากการขายรถยนต์จำนวน 429.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 55.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.79 เป็นผลมาจากยอดจำนวนรถยนต์ที่ขายในปี 2562 ที่มีจำนวนมากกว่าในปี 2561

สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนจากการขายรถยนต์จำนวน 791.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 362.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.40 เนื่องจากการขายรถยนต์ให้เช่าระยะยาวที่หมดสัญญาครบกลับคืนมาในปี 2563 มากกว่างวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 690 คัน

ต้นทุนจากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และบริการอื่น

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนจากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และบริการอื่นจำนวน 8.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 4.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 131.25 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาอสังหาริมทรัพย์โครงการ ASAP AUTOPARK ที่ก่อสร้างเสร็จแล้ว และต้นทุนค่าสาธารณูปโภคของร้านค้าที่เปิดดำเนินการในโครงการ ASAP AUTOPARK

สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนจากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์และบริการอื่นจำนวน 14.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 6.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.03 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าสาธารณูปโภคของร้านค้าที่เปิดดำเนินการในโครงการ ASAP AUTOPARK

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้นจากการให้เช่ารถยนต์	493.97	22.28	519.04	19.17	398.88	14.71
กำไรขั้นต้นจากการขายรถยนต์	41.21	9.93	-8.60	-2.04	-30.10	-3.95
กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าพื้นที่, FRANCHISE และบริการอื่นๆ	-0.04	-1.15	1.76	17.78	-0.88	-6.24
กำไรขั้นต้นรวม	535.14	20.30	512.20	16.32	367.90	10.55

กำไรขั้นต้นในปี 2562 มีจำนวน 512.20 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 22.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.29 เนื่องจากต้นทุนค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ และค่าประกันภัยรถยนต์เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่า อันมีสาเหตุมาจากการจำนวนรถยนต์ที่ทำประกันเพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบำรุงรักษาและซ่อมแซมรถยนต์ เนื่องจากปริมาณการใช้งานที่สูงของลูกค้าบางกลุ่ม ซึ่งในอนาคตบริษัทจะปรับปรุงเงื่อนไขการใช้รถยนต์ และให้ลูกค้าต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในส่วนที่ใช้งานเกินกว่าที่กำหนด หรือไม่ระมัดระวังในการใช้งาน

สำหรับปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 367.90 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 144.30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.17 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้เช่าระยะสั้นที่ลดลงเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในขณะที่ต้นทุนหลักของรถยนต์ให้เช่าเช่น ค่าเสื่อมราคารถยนต์ ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าประกันภัยและภาษีรถยนต์ เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ต้องจ่ายในจำนวนเดิมแม้ว่ารายได้เช่ารถยนต์ระยะสั้นจะลดลงตามปริมาณความต้องการใช้บริการ และอีกส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการขาดทุนจากการขายรถยนต์เนื่องจากราคารถยนต์ในตลาดรถยนต์มือสองลดลงจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและผลกระทบของโรคโควิด-19

2.3) ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	75.18	49.22	97.68	55.22	68.35	49.00
ค่าจ้างชั่วคราวและค่าจ้างทำของ	9.91	6.49	3.13	1.77	2.58	1.85
ค่าเช่าอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน	10.94	7.16	13.08	7.39	3.80	2.72
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1.65	1.08	7.56	4.27	3.57	2.56
ต้นทุนมูลค่าซากที่เคลมประกัน	0.57	0.37	0.79	0.45	4.60	3.30
ค่าใช้จ่ายเดินทางและที่พัก	2.70	1.77	4.72	2.67	6.81	4.88
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินอื่นและ	5.55	3.63	7.02	3.97	14.32	10.27
รายการตัดบัญชีโปรแกรมคอมพิวเตอร์						
ค่าธรรมเนียมธนาคารและอื่นๆ	6.33	4.14	6.92	3.91	6.92	4.96
ค่าใช้จ่ายอื่น	39.91	26.13	35.99	20.35	28.55	20.47
รวมค่าใช้จ่ายขาย และค่าใช้จ่ายบริหาร	152.74	100.00	176.89	100.00	139.50	100.00

หมายเหตุ: * ร้อยละจากค่าใช้จ่ายขายและบริการ และค่าใช้จ่ายบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท ประกอบไปด้วย 1) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน เช่น เงินเดือน ค่าล่วงเวลา เงินสมทบประกันสังคม และค่าสวัสดิการอื่น เป็นต้น 2) ค่าจ้างชั่วคราว และค่าจ้างทำของ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้บริการรายปีของระบบ GPS ที่ติดตั้งในรถยนต์ให้บริการและรถยนต์ทดแทนบางคัน และค่ารถเทรลเลอร์บรรทุกรถยนต์สำหรับจัดส่งรถยนต์ให้เช่าและรถยนต์ทดแทนให้กับลูกค้าในพื้นที่ต่างจังหวัดบางแห่ง 3) ค่าเช่าอาคารสำนักงานและอุปกรณ์สำนักงาน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายการเช่าที่ดินและอาคารสำนักงานจากโตโยต้าเอฟ และคุณปริยดา วงศ์วิวัฒน์ โดยมีอายุสัญญา 3 ปี โดยมีการต่ออายุสัญญา สัญญาปัจจุบันเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 จนถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2566 และค่าใช้จ่ายเช่าเครื่องถ่ายเอกสาร 4) ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยในปี 2563 บริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน โดยใช้ข้อมูลผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกค้าที่เช่ารถยนต์ในอดีต มากำหนดค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกค้าในปัจจุบัน 5) ต้นทุนมูลค่าซากรถยนต์ซึ่งเคลมประกันภัย ซึ่งเป็นมูลค่าสุทธิตามบัญชีของรถยนต์ซึ่งประสบอุบัติเหตุและบริษัทเรียกร้องค่าเสียหายคืนจากบริษัทประกันภัย 6) ค่าใช้จ่ายเดินทางและที่พัก ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบรถยนต์เพื่อให้เช่า และรถยนต์ทดแทนให้ลูกค้า 7) ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินอื่นและรายการตัดบัญชีโปรแกรมคอมพิวเตอร์ เป็นค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงาน คอมพิวเตอร์ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ 8) ค่าธรรมเนียมธนาคารและอื่นๆ ส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมธนาคารในการออกหนังสือค้ำประกัน และค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต (จากการจ่ายชำระค่าเช่ารถยนต์ระยะสั้น) ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน กสท และ 9) อื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการให้บริการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย ค่าที่ปรึกษา และค่าสอบบัญชี เป็นต้น

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนทั้งสิ้น 176.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 24.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.81

สำหรับปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนทั้งสิ้น 139.50 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 37.39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.80 เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากจำนวนพนักงานที่ลดลงประมาณ 146 คนตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา และมีต้นทุนมูลค่าซากที่เคลมประกันที่ลดลง

2.4) ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 411.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.46 จากจำนวน 338.42 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามจำนวนรถยนต์ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการทำสัญญาเช่าทางการเงินเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนหลักในการจัดซื้อรถยนต์ ต้นทุนทางการเงินในปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 13 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกับปี 2561

สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 387.80 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 23.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.66 จากจำนวน 411.05 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปี 2562 เนื่องจากบริษัทชะลอการเพิ่มจำนวนรถยนต์ใหม่ ต้นทุนทางการเงินในงวดปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 11.12 ของรายได้จากการขายและบริการ

2.5) กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	89.64	-89.79	-90.55
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละจากรายได้รวม)	3.40	-2.86	-2.60

ในปี 2562 บริษัทมีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้จำนวน 39.57 ล้านบาท ลดลงจำนวน 106.97 ล้านบาท จากกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 67.40 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายตามที่ได้กล่าวข้างต้น และในปี 2562 บริษัทบันทึกกำไรสุทธิภาษีเงินได้รวมสุทธิจำนวน 50.22 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 บริษัทบันทึกกำไรสุทธิภาษีเงินได้รวมสุทธิจำนวน 22.24 ล้านบาท การกลับรายการกำไรสุทธิภาษีเงินได้รวมสุทธิเป็นผลมาจากการด้อยค่าผลขาดทุนทางภาษี เนื่องจากมีความไม่แน่นอนว่า บริษัทจะสามารถใช้ประโยชน์จากผลขาดทุนทางภาษียกมาได้นั้นตามกำหนดเวลา

สำหรับงวดปี 2563 บริษัทมีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้จำนวน 90.55 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนหน้าจำนวน 50.98 ล้านบาท จากขาดทุนก่อนภาษีเงินได้จำนวน 39.57 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2562 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายตามที่ได้กล่าวข้างต้น การลดลงของราคารถยนต์ในตลาดรถยนต์มือสอง และผลกระทบของโรคโควิด-19

จากเหตุผลที่กล่าวมาทั้งหมด ทำให้ในปี 2562 บริษัทขาดทุนสุทธิ 89.79 ล้านบาท ซึ่งลดลง 179.43 ล้านบาท จากกำไรสุทธิ 89.64 ล้านบาท ทำให้ปี 2562 โดยบริษัทมีขาดทุนต่อหุ้น 0.12 บาท ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีกำไรต่อหุ้น 0.12 บาท

สำหรับปี 2563 บริษัทขาดทุนสุทธิ 90.55 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนหน้า 0.76 ล้านบาท จากขาดทุนสุทธิจำนวน 89.79 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนต่อหุ้น 0.125 บาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนหน้า บริษัทมีการขาดทุนต่อหุ้น 0.124 บาท

3) การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

3.1) สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 สินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับ 12,639.50 ล้านบาท 13,122.30 ล้านบาท และ 11,992.48 ล้านบาท ตามลำดับ องค์ประกอบหลักในสินทรัพย์รวมของบริษัทคือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 13,122.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 482.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.82 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 12,639.50 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรถยนต์ให้เช่า ซึ่งแสดงไว้ในรายการ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 11,992.48 ล้านบาท ลดลง 1,129.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.61 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 13,122.30 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการซื้อรถยนต์ให้เช่าเพิ่มใหม่น้อยกว่าค่าเสื่อมราคารถยนต์และการจำหน่ายรถยนต์ในช่วงปี 2563

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	71.71	0.57	9.68	0.07	16.18	0.13
เงินลงทุนชั่วคราว	0.67	0.01	0.69	0.01	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	311.25	2.46	273.98	2.09	283.37	2.36
สินค้าคงเหลือ	7.20	0.06	66.28	0.51	7.37	0.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	403.65	3.19	457.35	3.49	438.15	3.65
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	794.48	6.29	807.98	6.16	745.07	6.21
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	15.09	0.12	17.22	0.13	26.36	0.22
ลูกหนี้ระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2.07	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	168.95	1.34	170.67	1.30	169.16	1.41
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,386.60	90.09	11,824.80	90.11	10,637.86	88.70
สินทรัพย์สิทธิการใช้	0.00	0.00	0.00	0.00	138.68	1.16
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	27.30	0.22	31.38	0.24	30.22	0.25
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	50.22	0.40	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	194.79	1.54	270.25	2.06	245.13	2.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,845.02	93.71	12,314.32	93.84	11,247.41	93.79
รวมสินทรัพย์	12,639.50	100.00	13,122.30	100.00	11,992.48	100.00

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 311.25 ล้านบาท 273.98 ล้านบาท และ 283.37 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นประกอบด้วย ลูกหนี้จากการให้เช่ายรถยนต์ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 78 ลูกหนี้จากการขายรถยนต์คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 13 ลูกหนี้อื่นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 9 ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้บริษัทประกันภัยจากการเคลมซากรถยนต์เกิดอุบัติเหตุและอื่นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 256.63 ล้านบาท ลดลง 34.84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.95 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 291.47 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากบริษัทได้มีการเร่งติดตามทวงถามลูกหนี้เกินกำหนดในช่วงไม่เกิน 3 เดือน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 248.38 ล้านบาท ลดลง 8.25 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 3.21 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 256.63 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ทั้งนี้ ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าสามารถแยกอายุของหนี้ที่ค้างชำระได้ ดังนี้

รายการ	ณ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1
ลูกหนี้การค้า						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	135.42	43.51	241.28	88.06	219.86	77.59
ที่เกินกำหนดชำระ:						
ไม่เกิน 3 เดือน	142.65	45.83	14.47	5.28	24.75	8.73
3 – 6 เดือน	8.55	2.75	1.03	0.38	5.7	2.01
6 – 12 เดือน	5.73	1.84	0.76	0.28	3.38	1.19
มากกว่า 12 เดือน	1.07	0.34	8.32	3.04	9.84	3.47
รวมลูกหนี้การค้า	293.42	94.27	265.86	97.04	263.53	93.00
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น					15.15	5.35
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	1.95	0.63	9.23	3.37		
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	291.47	93.64	256.63	93.67	248.38	87.65
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	19.78	6.36	17.35	6.33	34.99	12.35
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	311.25	100	273.98	100	283.37	100

หมายเหตุ: /1 ร้อยละจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม - สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนจำนวน 24.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.73 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ค่าเช่ารถยนต์ระยะยาวของกลุ่มลูกค้าหน่วยราชการและรัฐวิสาหกิจ กลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทขนาดใหญ่ ที่ไม่ได้มีปัญหาด้านสภาพคล่อง แต่สาเหตุที่ชำระล่าช้าเนื่องจากมีความล่าช้าในกระบวนการอนุมัติจ่าย และมีการปรับเปลี่ยนระบบงานในองค์กรเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

ระยะเวลาการชำระหนี้ (Credit Term) ของลูกค้ารถยนต์เช่าระยะยาวส่วนใหญ่อยู่ที่ 30 วัน ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาความสามารถในการจ่ายชำระ ประวัติการชำระเงิน และฐานะการเงินของลูกค้าแต่ละราย แต่ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน โดยบริษัทจะวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดยวิธีอย่างง่ายตามมาตรฐาน โดยใช้ข้อมูลผลขาดทุนด้านเครดิตในอดีตมาพิจารณาตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีจำนวน 15.15 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 11,386.60 ล้านบาท 11,824.80 ล้านบาท และ 10,637.87 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยรถยนต์เพื่อเช่าและยานพาหนะซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 99 ของมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม) จำนวน 11,824.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 438.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.85 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 11,386.60 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรถยนต์เพื่อเช่าจำนวน 442.39 ล้านบาท รถยนต์เหล่านี้ส่วนใหญ่ได้นำไปให้เช่าระยะยาวซึ่งมีสัญญาเช่าประมาณ 3-5 ปี และบริษัทจะได้รับค่าเช่าคงที่เป็นรายเดือนอย่างสม่ำเสมอตลอดอายุสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม) จำนวน 10,637.87 ล้านบาท ลดลง 1,186.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.04 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 11,824.80 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรถยนต์เพื่อเช่าจำนวน 1,187.75 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทชะลอการเพิ่มจำนวนรถยนต์เพื่อเช่าใหม่ตามสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ทั้งนี้ มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม) มีรายละเอียด ดังนี้

รายการ	ณ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	5.89	0.05	5.89	0.05	5.89	0.06
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	38.07	0.33	35.47	0.3	33.05	0.31
รถยนต์เพื่อเช่าและยานพาหนะ	11,328.12	99.49	11,770.51	99.54	10,589.84	99.55
เครื่องใช้และอุปกรณ์สำนักงาน	13.42	0.12	12.14	0.1	8.92	0.08
เครื่องมือช่าง	1.1	0.01	0.79	0.01	0.17	0.00
อาคารระหว่างทำ	0	0	0	0	0	0.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	11,386.60	100	11,824.80	100	10,637.87	100

มูลค่าสุทธิของรถยนต์และยานพาหนะ ประกอบด้วย 1) รถยนต์ให้เช่า ซึ่งมีทั้งการเช่าระยะยาวมีอายุสัญญา 3-5 ปี การเช่าระยะสั้นมีระยะเวลาน้อยกว่า 1 ปี การเช่าพร้อมคนขับ การเช่าผ่านแอปพลิเคชัน 2) รถยนต์ทดแทน ซึ่งเป็นรถยนต์ที่บริษัทจัดเตรียมสำรองไว้ สำหรับส่งมอบให้ลูกค้าใช้งานตามข้อกำหนดในสัญญาเช่าในกรณีที่รถยนต์ให้เช่าที่ลูกค้าใช้งานอยู่เกิดอุบัติเหตุหรือเข้าซ่อมแซมบำรุงรักษาเป็นเวลานาน 3) รถยนต์ให้เช่าที่รอส่งมอบให้แก่ลูกค้า ซึ่งเป็นรถยนต์ใหม่ที่บริษัทจัดซื้อและอยู่ระหว่างรอส่งมอบให้แก่ลูกค้า 4) รถยนต์อื่น ซึ่งได้แก่ 4.1) รถยนต์เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ 4.2) รถยนต์รถเคลมซากและสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัย ซึ่งเป็นรถยนต์ให้เช่าของบริษัทซึ่งประสบอุบัติเหตุรุนแรงจนไม่สามารถซ่อมแซมให้กลับมาใช้

งานได้ และอยู่ในระหว่างขั้นตอนการเคลมประกันภัยจากบริษัทประกันภัย 4.3) รถ Mobile Service สำหรับให้บริการบำรุงรักษา และซ่อมแซมรถยนต์นอกสถานที่

การเปลี่ยนแปลงของรถยนต์เพื่อเช่าและยานพาหนะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รถยนต์ให้เช่า			
รถยนต์เช่าระยะยาว	14,750	16,600	16,052
รถยนต์เช่าระยะสั้น	693	697	580
รถยนต์เช่าพร้อมคนขับ	141	142	92
รถยนต์เช่าผ่านแอปพลิเคชัน	95	226	240
รวมรถยนต์ให้เช่า	15,679	17,665	16,964
รถยนต์ให้เช่ารถส่งมอบ	147	117	115
รถยนต์ทดแทน	1,295	1,361	1,536
รถยนต์อื่น *	21	53	47
รวมรถยนต์ทั้งหมด	17,142	19,196	18,662

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีรถยนต์ทั้งหมดจำนวน 17,142 คัน และ 19,196 คัน และ 18,662 คัน ตามลำดับ ประกอบด้วย รถยนต์ให้เช่าคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 91 ของจำนวนรถยนต์ทั้งหมด รถยนต์ทดแทนคิดเป็น สัดส่วนประมาณร้อยละ 8 ของจำนวนรถยนต์ทั้งหมด รถยนต์ให้เช่าที่รถส่งมอบให้แก่ลูกค้าและรถยนต์อื่นคิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 1 ของจำนวนรถยนต์ทั้งหมด

ทั้งนี้ การกำหนดมูลค่าซากของรถยนต์ให้ได้ใกล้เคียงกับราคาขายที่เกิดขึ้นจริงในอนาคต ถือเป็นหนึ่งในปัจจัยที่สำคัญใน การดำเนินธุรกิจ และมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าซากของรถยนต์ที่บริษัทกำหนด ยังคงมีความถูกต้องใกล้เคียงกับความเป็นจริงอยู่อย่างสม่ำเสมอ บริษัทจึงมีการกำหนดนโยบายการติดตาม ทบทวน และปรับปรุง มูลค่าซาก (Residual Value) ของรถยนต์ให้เช่า ซึ่งผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริษัทได้ กำหนดให้มีการทบทวนนโยบายนี้ทุกปี โดยครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 โดยนโยบายดังกล่าวกำหนดให้บริษัทติดตาม และทบทวนมูลค่าซากของรถยนต์ให้เช่าทุกรุ่นเป็นประจำทุกไตรมาส โดยหากพิจารณาจากผลกำไรขาดทุนของการขายรถยนต์แต่ ละรุ่น หากเช่าเงื่อนไขดังต่อไปนี้ บริษัทจะปรับราคาซากรถยนต์ที่เหลืออยู่ของรุ่นนั้นๆ ให้เท่ากับราคาที่คาดว่าจะขายได้เมื่อรถยนต์ ครบอายุสัญญาเช่าหรือครบอายุการใช้งาน เงื่อนไขการพิจารณามีดังนี้

- 1) มีจำนวนรถยนต์รุ่นดังกล่าวซึ่งครบอายุสัญญาเช่าและขายออกไปในจำนวนมากเพียงพอที่จะทำให้บริษัทมั่นใจและเชื่อได้ว่า ราคาขายเฉลี่ยดังกล่าวสามารถใช้เป็นตัวแทนที่เหมาะสมของราคาตลาดของรถยนต์รุ่นดังกล่าวได้
- 2) วิธีการขายรถยนต์ดังกล่าวเป็นวิธีการที่ไม่แตกต่างไปจากวิธีการที่บริษัทเคยใช้หรือคาดว่าจะใช้ในอนาคตสำหรับรถยนต์รุ่น ดังกล่าวที่บริษัทมีในพอร์ต
- 3) รถยนต์ที่ขายออกไปดังกล่าวมีสภาพโดยรวม ซึ่งได้แก่ สภาพความสมบูรณ์ของตัวรถและเครื่องยนต์ ประวัติการใช้งาน ประวัติ การซ่อมบำรุง และประวัติการเกิดอุบัติเหตุ เป็นต้น ในระดับปานกลางหรือในระดับที่สอดคล้องกับสภาพโดยรวมเฉลี่ยของรถยนต์ รุ่นดังกล่าวทั้งหมดที่บริษัทมีในพอร์ต

โดยนโยบายการติดตามนโยบาย การติดตาม ทบทวน และปรับปรุง มูลค่าซาก (Residual Value) ของรถยนต์ให้เข้า เป็นดังนี้

- 1) ให้บริษัทมีการติดตามและทบทวนมูลค่าซากของรถยนต์ให้เข้าทุกรุ่นเป็นประจำทุกไตรมาส โดยให้บริษัทพิจารณามูลค่ารวมของการขายรถยนต์ให้เข้าซึ่งครบสัญญาเช่าที่เกิดขึ้นจริงในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา โดยแบ่งตามรุ่นรถยนต์ (“มูลค่ารวมตามราคาขายจริง”) แล้วเปรียบเทียบกับมูลค่ารวมของรถยนต์ให้เข้าดังกล่าว ที่คำนวณโดยใช้ราคาซากแทนราคาขายจริงโดยแบ่งตามรุ่นรถยนต์เช่นเดียวกัน (“มูลค่ารวมตามราคาบัญชี”)
- 2) ให้บริษัทดำเนินการปรับปรุงมูลค่าซากของรถยนต์ให้เข้า โดยใช้ “ราคาขายจริงเฉลี่ย” ซึ่งเท่ากับ มูลค่ารวมตามราคาขายจริงหารด้วย จำนวนคันของรถยนต์ให้เข้าซึ่งครบอายุสัญญาเช่ารุ่นดังกล่าวที่ขายออกไปในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา แทนราคาซากเดิมที่เคยกำหนดไว้ หากการเปรียบเทียบมูลค่าตามข้อ 1) เข้ากรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้
 - ก) มูลค่ารวมตามราคาขายจริง มากกว่าหรือน้อยกว่า มูลค่ารวมตามราคาบัญชี คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่ารวมตามราคาบัญชี โดยที่บริษัทมีรถยนต์รุ่นดังกล่าวจำนวนมากกว่า 100 คัน และคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 1.00 ของจำนวนรถยนต์ทั้งหมดที่มีอยู่ ณ ขณะนั้น
 - ข) มูลค่ารวมตามราคาขายจริง มากกว่าหรือน้อยกว่า มูลค่ารวมตามราคาบัญชี คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่ารวมตามราคาบัญชี
- 3) ให้บริษัทนำเรื่องการติดตามและทบทวนมูลค่าซากตามข้อ 1) รายงานให้คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทรับทราบเป็นประจำทุกไตรมาส รวมทั้งในกรณีที่จำเป็นต้องมีการปรับปรุงมูลค่าซากตามข้อ 2) ให้บริษัทเสนอเป็นวาระให้คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติการปรับปรุงมูลค่าซากของรถยนต์รุ่นดังกล่าว
- 4) มติคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติการปรับปรุงมูลค่าซากของรถยนต์ตามข้อ 3) ให้บริษัทนำไปใช้แทนราคาซากเดิมโดยทันที โดยให้ทำการปรับปรุงมูลค่าซากรถยนต์รุ่นดังกล่าวทุกคันที่บริษัทมีอยู่ ณ ขณะนั้น และใช้เป็นราคาอ้างอิงสำหรับการกำหนดราคาซากรถยนต์รุ่นดังกล่าวที่จะมีเพิ่มเติมในอนาคต
- 5) ให้บริษัทนำเรื่องการปรับปรุงมูลค่าซากรถยนต์ของอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทก่อนดำเนินการทุกไตรมาส

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 403.65 ล้านบาท 457.35 ล้านบาท และ 438.15 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย ค่าประกันภัยและภาษีรถยนต์จ่ายล่วงหน้า ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเครดิตและขอคืน และเงินทดรองจ่ายเพื่อต่อภาษีรถยนต์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 457.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.30 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าประกันภัยจ่ายล่วงหน้า และภาษีมูลค่าเพิ่มรอเครดิตและขอคืน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 438.15 ล้านบาท ลดลง 19.20 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.20 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของภาษีมูลค่าเพิ่มรอเครดิตและขอคืน

3.2) หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 หนี้สินรวมของบริษัทเท่ากับ 11,146.15 ล้านบาท 11,718.74 ล้านบาท และ 10,681.42 ล้านบาท ตามลำดับ องค์ประกอบหลักในหนี้สินรวมของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการจัดซื้อรถยนต์เพื่อนำมาให้เช่าแก่ลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีหนี้สินรวมจำนวน 11,718.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 572.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.14 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน เนื่องจากการมีการจัดซื้อรถยนต์เพื่อเช่าเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีหนี้สินรวมจำนวน 10,681.42 ล้านบาท ลดลง 1,037.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.85 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยสาเหตุหลักมาจากการชะลอการเพิ่มขึ้นของรถยนต์เพื่อเช่าเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทำให้มียอดเงินกู้ใหม่น้อยกว่าเงินที่จ่ายชำระคืนในช่วงปี 2563

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ /1	ล้านบาท	ร้อยละ /1	ล้านบาท	ร้อยละ /1
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	19.26	0.15	122.25	0.93	106.33	0.89
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	530.00	4.19	936.63	7.14	747.07	6.23
เงินกู้ยืมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	0.00	0.00	690.92	5.76
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,223.01	17.59	2,600.74	19.82	2,024.25	16.88
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.86	0.15	16.65	0.13	21.35	0.18
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,791.13	22.08	3,676.26	28.02	3,589.92	29.93
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,496.07	19.75	2,366.94	18.04	1,864.72	15.55
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	5,845.15	46.25	5,650.85	43.06	5,176.92	43.17
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.34	0.01	2.45	0.02	3.68	0.03
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	12.46	0.10	22.23	0.17	46.18	0.39
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	8,355.02	66.10	8,042.48	61.29	7,091.50	59.13
รวมหนี้สิน	11,146.15	88.19	11,718.74	89.30	10,681.42	89.07
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,639.50	100.00	13,122.30	100.00	11,992.48	100.00

หมายเหตุ: /1 ร้อยละจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 530.00 ล้านบาท 936.63 ล้านบาท และ 747.07 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นส่วนใหญ่จะเป็น เจ้าหนี้จากการซื้อรถยนต์ เจ้าหนี้ค่าประกันภัย และเจ้าหนี้ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ ซึ่งบริษัทจะได้รับระยะเวลาการชำระหนี้ (Credit Term) แตกต่างกันไปตามเจ้าหนี้ แต่ละรายและแต่ละประเภทธุรกิจ โดยจะมีกำหนดระยะเวลาการชำระหนี้ประมาณ 30-90 วัน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ /1	ล้านบาท	ร้อยละ /1	ล้านบาท	ร้อยละ /1
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น						
บุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	146.39	27.62	179.82	19.2	140.7	18.83
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	383.61	72.38	756.81	80.8	606.24	81.17
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	530	100	936.63	100	747.06	100

หมายเหตุ: /1 ร้อยละจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 936.63 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้ค่าซื้อรถยนต์จาก บริษัท โตโยต้า แอท ยูไนเตด จำกัด (ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน) จำนวน 752.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.35 ของยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่วนที่เหลือจำนวน 184.09 ล้านบาท เป็นหนี้ค่าประกันภัย ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ และอื่นๆ โดยการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์ที่ซื้อใหม่และมีการขอขยายระยะเวลาในการชำระหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 747.06 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้ค่าซื้อรถยนต์จาก บริษัท โตโยต้า แอท ยูไนเตด จำกัด จำนวน 603.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.76 ของยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่วนที่เหลือจำนวน 143.75 ล้านบาท เป็นหนี้ค่าประกันภัย ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ และอื่นๆ โดยในปี 2563 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจาก ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 189.57 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 20.24 โดยสาเหตุหลักเป็นผลจากจำนวนรถยนต์ที่ลดลง

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 3,034.90 ล้านบาท 3,099.96 ล้านบาท และ 2,661.97 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่บริษัทใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียน และใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสำหรับซื้อรถยนต์เพื่อนำมาให้เช่าแก่ลูกค้า

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่นำมาซื้อรถยนต์สำหรับให้บริการตามความต้องการของลูกค้า นั้น บริษัทจะกำหนดระยะเวลาการจ่ายเงินกู้ให้ใกล้เคียงกับอายุของสัญญาให้เช่ารถยนต์กับลูกค้าซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 3-5 ปี โดยกำหนดชำระเงินกู้เป็นรายเดือนเท่ากันทุกเดือน และมีการชำระในลักษณะก้อนใหญ่ (Balloon Payment) ในงวดสุดท้าย เพื่อให้

สอดคล้องกับลักษณะของกระแสเงินสดรับของบริษัท ซึ่งมีกระแสเงินสดรับจากการให้เช่ารถยนต์เป็นระยะเวลา 3 - 5 ปี ตามอายุสัญญาเช่า และกระแสเงินสดรับจากการขายรถยนต์เมื่อหมดอายุสัญญาเช่า

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	19.26	0.63	122.25	3.94	106.33	4.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	519.57	17.12	610.77	19.7	690.92	25.95
ส่วนที่ครบกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	2,496.07	82.25	2,366.94	76.35	1,864.72	70.05
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,015.64	99.37	2,977.71	96.06	2,555.64	96.00
รวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	3,034.90	100	3,099.96	100	2,661.97	100

หมายเหตุ: /1 ร้อยละจากยอดรวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 3,099.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.14 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 3,034.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นในรูปตัวสัญญาใช้เงินเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 2,661.97 ล้านบาท ลดลง 437.99 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 14.13 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 3,099.96 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทชะลอการซื้อรถยนต์ใหม่ ทำให้ยอดหนี้เงินกู้ยืมใหม่น้อยกว่ายอดการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดในช่วงเก้าเดือนของปี 2563

หนี้สินตามสัญญาเช่า

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าทางการเงินเพื่อซื้อรถยนต์สำหรับให้บริการตามความต้องการของลูกค้า โดยบริษัทจะกำหนดอายุของสัญญาเช่าทางการเงินให้ใกล้เคียงกับอายุของสัญญาให้เช่ารถยนต์กับลูกค้าซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 3-5 ปี โดยมีการกำหนดชำระเงินกู้เป็นรายเดือนเท่ากันทุกเดือน และสัญญาส่วนใหญ่จะมีการชำระในลักษณะก้อนใหญ่ (Balloon Payment) ในงวดสุดท้ายเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะของกระแสเงินสดรับของบริษัท ซึ่งมีกระแสเงินสดรับจากการให้เช่ารถยนต์เป็นระยะเวลา 3 - 5 ปี ตามอายุสัญญาเช่า และกระแสเงินสดรับจากการขายรถยนต์เมื่อหมดอายุสัญญาเช่า

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม
--------	---------------------

	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1
หนี้สินตามสัญญาเช่า						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,703.44	22.57	1,989.97	26.04	2,024.25	28.11
ส่วนที่ครบกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	5,845.15	77.43	5,650.85	73.96	5,176.92	71.89
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า	7,548.59	100	7,640.82	100	7,201.17	100

หมายเหตุ: /1 ร้อยละของยอดรวมเงินหนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 7,640.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.22 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งทั้งหมดเป็นหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพื่อนำมาใช้ในการซื้อรถยนต์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 7,201.17 ล้านบาท ลดลง 439.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.75 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 7,640.82 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทชะลอการซื้อรถยนต์ใหม่ ทำให้ยอดหนี้สินจากการซื้อรถยนต์ใหม่น้อยกว่ายอดการชำระคืนหนี้ตามกำหนดในปี 2563

3.3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
ทุนจดทะเบียน	363	363	363
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	363	363	363
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	510.95	510.95	510.95
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	15.51	15.51	15.51
กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	603.89	514.1	421.6
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	1,493.35	1,403.56	1,311.06

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,403.56 ล้านบาท ลดลง 89.79 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.01 จากจำนวน 1,493.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2562

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,311.06 ล้านบาท ลดลง 92.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.60 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 1,403.56 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาของปี 2563 จำนวน 90.55 ล้านบาท และการปรับปรุงกำไรสะสมปีก่อนจากการใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ในปี 2563 จำนวน 1.95 ล้านบาท

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - (ไม่รวมกำไรจากการขายรถเพื่อให้เช่า)	22.67	19.17	14.60
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - (จากการขายรถเพื่อให้เช่า)	9.93	-2.04	-3.95
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - (รวมกำไรจากการขายรถเพื่อให้เช่า) (%)	20.66	16.32	10.55
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.39	11.84	8.52
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.40	-2.86	-2.60

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.28	0.22	0.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.13	0.08	0.08
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.25	0.25	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.74	0.63	0.70
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	10.77	11.22	13.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	33.41	32.09	27.32
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(%)	0.84	-0.70	-0.72
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร(%)1/	17.11	15.73	20.05
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)2/	6.18	-6.20	-6.67
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) (เท่า) 3/	5.62	5.11	4.01
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (debt to equity :D/E ratio) (เท่า)	7.46	8.35	8.15
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (interest bearing debt to equity :D/E ratio) (เท่า)	7.09	7.65	7.52
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) (interest coverage ratio : ICR)(EBITDA)(เท่า) 4/	5.82	5.57	6.86
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR)(EBITDA) (เท่า) 5/	0.88	0.84	1.00
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) (เท่า)6/	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA) (เท่า) 7/	5.37	4.69	3.71
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (%)	21.19	25.35	28.61
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย (%)	28.68	28.86	26.99
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	2.06	1.93	1.81
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.12	-0.12	-0.12

หมายเหตุ :

- /1 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร คำนวณจาก (กำไรสุทธิ+ค่าเสื่อมราคา+ต้นทุนจากการขายรถยนต์) / สินทรัพย์ถาวร (เฉลี่ย)
- /2 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจาก กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น(เฉลี่ย)
- /3 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Net Debt to EBITDA Ratio) คำนวณจาก (หนี้สินรวม – เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด – เงินลงทุนชั่วคราว) / (กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา+ ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์อื่น + ต้นทุนจากการขายรถยนต์)
- /4 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) คำนวณจาก (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและต้นทุนจากการขายรถยนต์) / ต้นทุนการเงิน
- /5 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) คำนวณจาก (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและต้นทุนจากการขายรถยนต์) / (เงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี + ดอกเบี้ยจ่าย)
- /6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 บริษัทไม่มียอดคงค้างตัวแลกเงิน
- /7 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA) คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และต้นทุนจากการขายรถยนต์)

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.55 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ -2.60 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 16.32 ในปี 2562 ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิดีขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ -2.86 ในปี 2562 โดยบริษัทมีการลดลงของรายได้เข้ารถยนต์ระยะสั้นจากผลกระทบของการระบาดของโรคโควิด-19 ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคารถยนต์ ค่าประกันภัยและค่าภาษีรถยนต์ ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษารถยนต์ ค่าใช้จ่ายพนักงาน ไม่สามารถลดได้เพราะเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แต่บริษัทสามารถลดและควบคุมค่าใช้จ่ายขายและค่าใช้จ่ายบริหารได้ดีขึ้นทำให้อัตรากำไรสุทธิดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน จึงเป็นเหตุทำให้อัตรากำไรสุทธิดีขึ้นเล็กน้อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 8.15 เท่า ดีขึ้นเล็กน้อยจาก 8.35 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึงแม้ว่า บริษัทจะมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่สูง บริษัทก็พยายามบริหารจัดการให้มีเงินสดรับจากค่าเช่า (โดยเฉพาะค่าเช่าจากสัญญาเช่าระยะยาว ซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักประมาณร้อยละ 80 ของรายได้ทั้งหมด) เป็นจำนวนเงินที่สม่ำเสมอตลอดอายุสัญญาเช่า 3-5 ปี และบริหารจัดการการขายรถยนต์ (ซึ่งเป็นแหล่งรายได้ประมาณร้อยละ 15 ของรายได้ทั้งหมด) ที่ครบอายุสัญญาให้ตามกำหนดเวลาเพื่อให้สอดคล้องและสมดุลกับเงินสดที่ต้องจ่ายชำระคืนเงินกู้และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน อีกทั้งบริษัทยังสามารถจัดหาแหล่งเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยที่คงที่เพื่อให้สอดคล้องกับรายได้ตามสัญญาเช่าระยะยาวเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง”