

PSTC

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
POWER SOLUTION TECHNOLOGIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : เลขที่ 389 อาคารพีเอสทีซี ถนน วิภาวดีรังสิต แขวง สามเสนใน เขตพญาไท กทม.10400

Contact : 0-2526-9999

Website : www.pst.co.th

CEO

นายกัมพล ตติยกุลวี
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 0-2526-9999
kampoltatiyakavee@gmail.com

CFO

นางสาวพัชชา นิมสมุท
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินTel : 0-2526-9999 ต่อ 8100
phatcha@pst.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

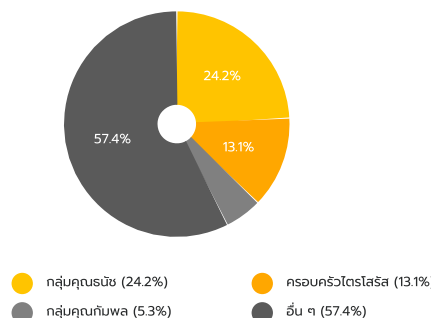
Stock Data (20/08/2021)

	YTD	2020	2019
Paid-up (MB)	1,185.97	1,185.97	1,185.97
Listed share (M)	2,371.95	2,371.95	11,859.75
Par (B)	0.50	0.50	0.10
Market Cap (MB)	5,550.36	4,222.07	8,894.81
Price (B./share)	2.34	1.78	3.75
EPS (B)	0.02	-0.42	0.38

Statistics (20/08/2021)

	P/E	P/BV	Div.Yield
PSTC (x)	41.63	0.96	-
RESOURC - mai (x)	43.69	1.51	1.33
RESOURC - SET (x)	15.65	1.49	2.30
mai (x)	53.30	2.58	1.61
SET (x)	20.20	1.67	2.32

Shareholder Structure (30/06/2021)



Financial Ratios

	6M/2021	6M/2020	2020	2019
ROE (%)	2.32	45.35	-15.90	62.39
ROA (%)	2.75	27.95	-9.62	41.41
D/E (x)	0.56	0.61	0.43	0.48
GP Margin (%)	11.99	11.82	12.30	13.26
EBIT Margin (%)	7.54	-91.41	-33.16	67.91
NP Margin (%)	4.17	-96.92	-38.04	60.43

Company Background

- การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทธุรกิจได้ 4 ประเภท ดังนี้
- ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน
 - ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ด้านพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวมวล และพลังงานชีวภาพ
 - ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว
 - ธุรกิจก่อสร้าง และจัดหาทางวิศวกรรมของโรงไฟฟ้าถ่านหิน และคลังน้ำมัน

Key Development of Company

- กุมภาพันธ์ 2564 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 บริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ("BIGGAS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท บีจีที โลจิสติกส์ จำกัด โดยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 91 ส่งผลให้มีสภาพเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยถือหุ้นผ่าน BIGGAS วัตถุประสงค์เพื่อต่อยอดและเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจการจำหน่ายเชื้อเพลิง LPG และ LNG
- มกราคม 2564 เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2564 บริษัทได้ลงนามสัญญาจ้างงาน ออกแบบ จัดหาอุปกรณ์ และก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 26 เมกะวัตต์ ซึ่งมีมูลค่าโครงการรวม 820 ล้านบาท
- กันยายน 2563 เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2563 บริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญาสินเชื่อกับสถาบันการเงินซึ่งมีใช้บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในวงเงินรวมทั้งสิ้น 7,800 ล้านบาท
- พฤษภาคม 2563 เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จากหุ้นละ 0.10 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท
- มกราคม 2563 กิจการร่วมค้า พีเอสที เพาเวอร์ (บ.ย่อย) ได้ลงนามสัญญาสำหรับโครงการซื้อขายผลิตภัณฑ์พลังงาน จาก PTT ระยะเวลา 10 ปี มูลค่ารวมโครงการประมาณ 250 ล้านบาท

Revenue Structure

หน่วยนับ : 30 มิ.ย.

(Unit : MB)

	6M/2021	%	6M/2020	%	2020	%	2019	%
ธุรกิจไฟฟ้าควบคุมและระบบสำรองไฟฟ้า	27.72	1.90	64.15	5.70	176.37	6.60	574.05	8.70
ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	204.34	14.02	236.45	21.01	450.48	16.86	440.60	6.68
ธุรกิจจำหน่ายปิโตรเลียมเหลว	310.89	21.33	621.84	55.25	1,067.51	39.96	1,865.26	28.29
ธุรกิจก่อสร้าง	872.74	59.89	197.38	17.54	941.85	35.25	291.82	4.43
รายได้อื่น	41.67	2.86	5.64	0.50	35.45	1.33	3,422.80	51.90
รวม	1,457.36	100.00	1,125.46	100.00	2,671.66	100.00	6,594.53	100.00

Business Plan

1. ธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าเพื่อมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 85 เมกะวัตต์ รวมถึงการลงทุนในลักษณะรูปแบบ Privat PPA
2. ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) มีแผนที่จะขยายตลาดไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม และเพิ่มปริมาณขายปลีกในกลุ่มลูกค้าพาณิชย์
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) มีแผนที่จะขยายตลาดในเขตพื้นที่ยานิคมอุตสาหกรรม
3. ธุรกิจการก่อสร้าง บริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะพัฒนาการบริการให้มีคุณภาพ ตามความต้องการของลูกค้าและมาตรฐานที่กำหนด และมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องในการดำเนินงานทุกขั้นตอน

Investment Highlight

- โครงการก่อนขนส่งน้ำมันเส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัท บิ๊กแก๊ส จำกัด (BIGGAS) และเป็นบริษัทย่อยของ PSTC โดยมีมูลค่าเงินลงทุนทั้งโครงการประมาณ 9.8 พันล้านบาท โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จในสิ้นปี 2564 และจะเริ่มให้บริการได้ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565

Risk Factor

ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจมีดังนี้

- ความเสี่ยงจากรายได้ในแต่ละไตรมาสไม่สม่ำเสมอ
- ความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการและประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า
- ความเสี่ยงที่อัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
- ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ทันตามกำหนดวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- ความเสี่ยงในการที่อัตราผลตอบแทนมีความไม่แน่นอนจากสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางด้านวิศวกรรมพลังงานโดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติ
- ความเสี่ยงแนวโน้มอุตสาหกรรมของการใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV) ในภาคการขนส่งทางบกที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง
- ความเสี่ยงจากการก่อสร้างที่ไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามแผนงาน