

PSTC

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

Head Office : 325/1 อาคารพีเอสที ถนนพหลโยธิน แขวงสายไหม เขตสายไหม กทม. 10220

Contact : 0-2993-8982 Website : www.pst.co.th

CEO

ดร.พรเมษา กังวารรัตน์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 0-2993-8982
pranai@pst.co.th

CFO

คุณอนงค์ พาณิชเจริญบาน
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินTel : 0-2993-8982
anong@pst.co.th

IR

คุณสลลิตทิพย์ ช่างประดิษฐ์
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-2993-8982 ต่อ 1613
salinthip@pst.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

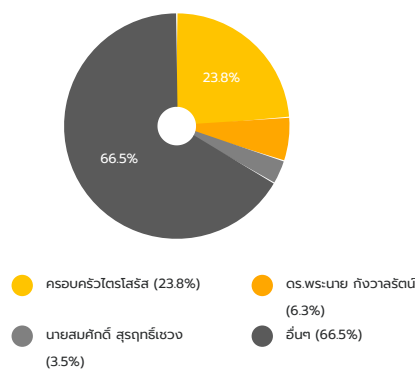
Stock Data

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB)	687.87	655.53	644.16
Listed share (M)	6,878.65	6,555.26	6,441.60
Par (B)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB)	4,127.19	3,933.16	5,604.19
Price (B./share)	0.60	0.60	0.87
EPS (B)	0.01	-	0.01

Statistics

	P/E	P/BV	Div.Yield
PSTC (x)	42.35	132	3.00
RESOURC - mai (x)	100.13	118	1.30
RESOURC - SET (x)	15.75	161	3.58
mai (x)	44.74	167	2.96
SET (x)	17.30	176	3.18

Shareholder Structure (31/12/2018)



Financial Ratios

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
ROE (%)	3.24	2.61	2.84	2.06
ROA (%)	3.71	3.91	3.74	3.33
D/E (x)	1.12	0.77	0.90	0.75
GP Margin (%)	14.42	15.45	12.78	20.75
EBIT Margin (%)	9.66	9.16	7.84	11.21
NP Margin (%)	4.86	3.70	2.83	3.17

Company Background

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทธุรกิจ 3 ประเภท ได้แก่

- ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ระบบประหยัดพลังงาน และบริการออกแบบทางวิศวกรรม
- ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ด้านพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวมวล และพลังงานชีวภาพ
- ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว

Key Development of Company

เมษายน 2562 บริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,350,000,000 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 13,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) เป็นทุนจดทะเบียน 1,800,000,000 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 18,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)

มกราคม 2562 บริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ("BIGGAS") ได้รับความช่วยเหลือจากการจำหน่ายไปของหุ้นสามัญบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") งวดสุดท้าย จำนวน 568,044 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 4.2 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ("TPN") ในราคาประมาณ 234 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการผู้ชำนาญการพิจารณารายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม สำนักงานนโยบาย และแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ได้มีมติให้ความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) ของโครงการขยายระบบการส่งน้ำมันทางท่อไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ("โครงการระบบท่อน้ำมันฯ") ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ธันวาคม 2561 บริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ("BIGGAS") (บริษัทย่อย) ได้รับความช่วยเหลือจากการจำหน่ายไปของหุ้นสามัญบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ครั้งที่ 1 จำนวน 511,956 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.8 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TPN ในราคาประมาณ 212 ล้านบาท

บริษัทจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากเดิม 654,645,768.70 บาท เป็น 655,525,916.20 บาท จากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (PSTC-WA) ของผู้บริหารและพนักงานของบริษัท จำนวน 8,801,475 หุ้น(มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท)

บริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 1,050,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 300,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,350,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 10,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 เพื่อใช้ในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในโครงการระบบท่อน้ำมันในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ TPN

Revenue Structure

(Unit : MB)

ส่วนเบี่ยง : 31 เดือน

	3M/2019	%	3M/2018	%	2018	%	2017	%
รายได้จากการขายและบริการ	639.46	83.51	523.96	79.58	2,541.83	85.11	864.81	63.46
รายได้จากการขายไฟฟ้า	109.23	14.27	112.10	17.03	387.40	12.97	462.91	33.97
รายได้จากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า	0.46	0.06	14.26	2.17	15.46	0.52	16.38	1.20
รายได้อื่น	16.55	2.16	8.06	1.22	41.96	1.41	18.56	1.36
รายได้รวม	765.70	100.00	658.39	100.00	2,986.65	100.00	1,362.66	100.00

Capital Structure

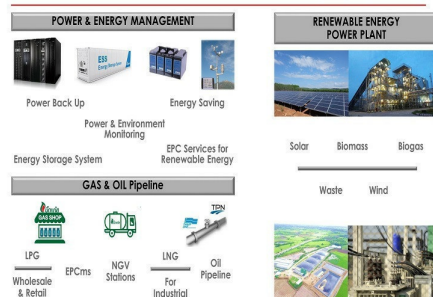
(Unit : MB)

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
Current Liabilities	2,736.75	1,706.47	1,575.36	1,771.79
Non-Current Liabilities	808.87	490.98	1,229.79	360.18
Shareholders' Equity	3,168.53	2,856.36	3,133.69	2,831.82

Company Structure



Company Image



Business Plan

- ธุรกิจออกแบบจำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ระบบประหยัดพลังงาน และระบบออกแบบทางวิศวกรรม โดยตั้งเป้าหมายการเติบโตร้อยละ 20-25 สำหรับปีการดำเนินงาน 2562
- พัฒนาปรับปรุงโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนให้มีประสิทธิภาพสูงสุด สามารถลดต้นทุนการผลิตเพื่อให้ผลตอบแทนที่ดีขึ้น
- ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว แบ่งประเภทธุรกิจได้ดังนี้
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ก๊าซธรรมชาติ (NGV) และก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ตั้งเป้าหมายที่จะเติบโตร้อยละ 30 ภายในปี 2562
 - ธุรกิจท่อขนส่งน้ำมันเส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ระยะทาง 350 กิโลเมตร คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564

Investment Highlight

- ตั้งเป้าหมายจะมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) จำนวน 70 เมกะวัตต์ภายในปี 2562 และจำนวน 200 เมกะวัตต์ภายในปี 2565
- 2562-2563 โครงการ SPP Hybrid Firm
- 2561-2564 โครงการท่อขนส่งน้ำมันเส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ระยะทาง 350 กิโลเมตร

Risk Factor

ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจมีดังนี้

- ความเสี่ยงจากรายได้ในแต่ละไตรมาสไม่สม่ำเสมอ
- ความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการและประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า
- ความเสี่ยงในการที่อัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
- ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ทันตามกำหนดวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- ความเสี่ยงในการที่อัตราผลตอบแทนมีความไม่แน่นอนจากสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ของธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการให้บริการทางด้านวิศวกรรมพลังงาน โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติ
- ความเสี่ยงแนวโน้มอุตสาหกรรมของการใช้ NGV ในภาคการขนส่งทางบกที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง