

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

นายกัมพล ตติยกุลวิ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 0-2993-8982

CFO

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

IR

คุณกรรณิการ์ เอี่ยมพิน
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-29938982 ต่อ 1600
kannika_e@pst.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

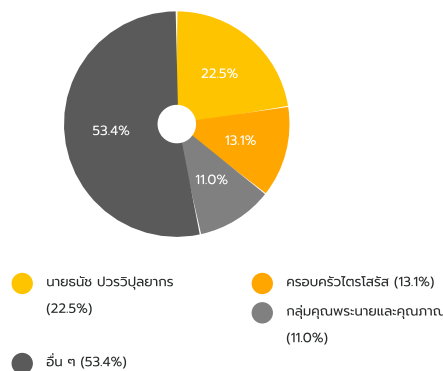
Stock Data (26/11/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB)	1,185.97	1,185.97	655.53
Listed share (M)	2,371.95	11,859.75	6,555.26
Par (B)	0.50	0.10	0.10
Market Cap (MB)	4,530.42	8,894.81	3,933.16
Price (B./share)	191	3.75	3.00
EPS (B)	-0.45	0.44	0.38

Statistics (26/11/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
PSTC (x)	-	0.79	2.62
RESOURC - mai (x)	-	1.09	1.48
RESOURC - SET (x)	37.97	1.55	3.57
mai (x)	66.22	1.70	2.55
SET (x)	28.31	1.61	3.48

Shareholder Structure (16/03/2020)



Financial Ratios

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
ROE (%)	-16.34	63.52	62.39	2.84
ROA (%)	-9.56	42.43	41.41	3.74
D/E (x)	0.51	0.49	0.48	0.90
GP Margin (%)	12.40	13.65	13.26	12.78
EBIT Margin (%)	-55.60	60.25	53.36	7.84
NP Margin (%)	-60.50	54.06	47.43	2.83

Company Background

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทธุรกิจได้ 4 ประเภท ดังนี้

- ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน
- ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ด้านพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวมวล และพลังงานชีวภาพ
- ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว
- ธุรกิจก่อสร้าง และจัดหาทางวิศวกรรมของโรงไฟฟ้าถ่านหิน และคลังน้ำมัน

Key Development of Company

กันยายน 2563 เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2563 บริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายที่ดินซึ่งมีใช้บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน 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

กันยายน 2562 25 ก.ย. 62 บจก. บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี (BIGGAS) จำหน่ายหุ้นสามัญของบจก. ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค (TPN) ให้กับบจก. ผลิตไฟฟ้า (EGCO) จำนวน 8 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 375 บาท รวมมูลค่า 2,902 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นใน TPN ของ BIGGAS เหลือ 57% และเปลี่ยนสถานะเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้า และในวันเดียวกัน TPN เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,800 ล้านบาท เป็น 2,450 ล้านบาท ส่งผลให้ BIGGAS ถือหุ้นใน TPN ลดลงเหลือ 55%

19 ก.ย. 62 เข้าลงทุนเพิ่มในบจก. บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี (BIGGAS) 40 ล้านหุ้น มูลค่ารวม 4,263 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทถือหุ้นใน BIGGAS 100%

ได้รับการประกาศผลในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2562 ให้บริษัทเป็นบริษัทที่มีคะแนนกำกับดูแลกิจการในระดับดีมาก ซึ่งนับเป็นการพัฒนาระบบการจัดการภายในของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

Revenue Structure

หน่วย : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2020	%	9M/2019	%	2019	%	2018	%
ธุรกิจไฟฟ้าควบคุมและระบบสำรองไฟฟ้า	101.40	5.77	465.03	8.13	574.05	8.70	597.13	19.88
ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	344.56	19.60	337.68	5.91	440.60	6.68	387.40	12.90
ธุรกิจจำหน่ายปิโตรเลียมเหลว	873.51	49.70	1,513.06	26.46	1,865.26	28.28	1,961.69	65.31
ธุรกิจก่อสร้าง	425.71	24.22	7.56	0.13	291.82	4.42	15.46	0.51

Business Plan

- ธุรกิจออกแบบจำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน โดยตั้งเป้าหมายรายได้ไม่ต่ำกว่าผลการดำเนินงานปี 2562
- ธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 100 เมกะวัตต์ ภายในปี 2565
- ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) มีแผนที่จะขยายตลาดไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม และเพิ่มปริมาณขายปลีกในกลุ่มลูกค้าพาณิชย์
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) มีแผนที่จะขยายตลาดในเขตพื้นที่ยานอู่อุตสาหกรรม
- ธุรกิจการก่อสร้าง บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะพัฒนาการบริการให้มีคุณภาพ ตามความต้องการของลูกค้าและมาตรฐานที่กำหนด และมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องในการดำเนินงานทุกขั้นตอน

Investment Highlight

- ตั้งเป้าหมายที่จะมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 100 เมกะวัตต์ ภายในปี 2565
- โครงการท่อน้ำมันเส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ระยะทาง 350 กิโลเมตร ตั้งเป้าหมายที่จะก่อสร้างและทดลองระบบการใช้งานให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564

Risk Factor

ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจมีดังนี้

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