

Market : mai

RESOURC : ทรัพยากร

PSTC

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 325/1 อาคารพีเอสที ถนนพหลโยธิน แขวงสายไหม เขตสายไหม กรุงเทพมหานคร 10220.

โทร. 02-993-8982

Website: <http://www.pst.co.th>

CEO :

คุณพระนาย กังวาลรัตน์
ตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
โทร. : 02-993-8982 ต่อ 1111
อีเมลล์ : pranai@pst.co.th

CFO :

คุณอนงค์ พานิชเจริญนาน
ตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน
โทร. : 02-993-8982 ต่อ 3333
อีเมลล์ : anong@pst.co.th

IR :

คุณกาญจน์ธีรา ไทยคง
ตำแหน่ง นักลงทุนสัมพันธ์
โทร. : 02-993-8982 ต่อ 1610
มือถือ : 095-208-1200
อีเมลล์ : karntheera@pst.co.th

Company Background

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งตามประเภทธุรกิจออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่

1. ธุรกิจออกแบบ จำหน่าย และติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ซึ่งดำเนินการโดย PSTC ได้แก่ ระบบสำรองไฟฟ้า ระบบตรวจวัดและจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ระบบประหยัดพลังงานและ บริการออกแบบทางวิศวกรรม จัดหาอุปกรณ์ก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์, ชีวมวล, ชีวภาพ และ ชยะ
2. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ทางด้านพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวมวล และพลังงานชีวมวล

Key Development of Company

- ก.พ 2016 เข้าซื้อกิจการธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล 2 แห่ง บริษัท เศรษฐีสุพรรณ ไบโอกรีน เพาเวอร์ จำกัด และบริษัท อรัญเพาเวอร์ จำกัด
- ธ.ค 2015 เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท จาก 225 ล้าน เป็น 492.5 ล้าน
- ต.ค 2015 เข้าซื้อกิจการธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล 1 แห่ง บริษัท นวรัตน์ บีเวอร์เรส จำกัด

Revenue Breakdown

(หน่วย: ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	Q1/2016	%	2015	%	2014	%
1.รายได้						
- รายได้จากการขาย	45.63	40.09	295.80	61.11	242.27	54.05
- รายได้จากการขายไฟฟ้า	22.54	19.8	59.06	12.20	66.65	14.87
- รายได้จากก่อสร้างโรงไฟฟ้า	0	0	2.17	0.45	89.85	20.05
- รายได้จากบริการ	33.34	29.29	122.97	25.40	25.20	5.62
2.รายได้อื่น	12.31	10.82	4.08	0.84	24.24	5.41
รายได้รวม	113.82	100.00	484.08	100.00	448.21	100.00



June 2016

Stock Data

	(29/06/2016)		
	YTD	2015	2014
Paid-up (MB.)	442.27	221.14	220.00
Listed share (M.)	4,422.68	2,211.42	2,200.00
Par (B.)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB.)	3,051.65	1,238.39	2,750.00
Price (B./share)	0.69	0.56	0.93
EPS (B.)	0.00	0.01	0.02

Statistics (29/06/2016)

	P/E	P/BV	Div.Yield
PSTC (x)	101.88	2.16	0.26
RESOURCE - mai (x)	33.09	4.53	0.68
RESOURCE - SET (x)	44.70	1.27	3.55
mai (x)	61.82	3.17	1.61
SET (x)	21.92	1.86	3.29

Recent Research

- Capital Nomura Securities (29/02/2016)
- Trinity Securities (11/03/2016)
- Capital Nomura Securities (22/04/2016)

CG Report Score



THSI List

-

Shareholder Structure (07/03/2016)

Shareholder	จำนวนหุ้น (M.)	%
บมจ. เอ็ม.วี.ที.คอมมิวนิตีเคชั่น	705.82	15.96
นายสมพัฒน์ ไตรสร้อยเรือง	532.60	12.04
นางวัลภา ไตรสร้อย	510.07	11.55
นายพระนาย กังวาลรัตน์	406.69	9.20
รายย่อย	1,745.00	40.78

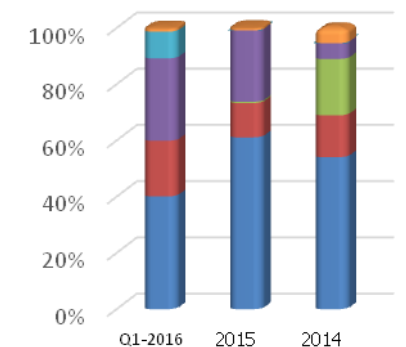
Financial Ratios

	3M/2016	3M/2015	2015	2014
ROE (%)	3.11	8.20	2.85	10.89
ROA (%)	3.56	7.52	3.17	9.17
D/E (X)	0.24	0.58	0.80	0.75
GP Margin (%)	38.84	29.84	28.03	33.99
EBIT Margin (%)	16.35	2.14	6.09	16.00
NP Margin (%)	11.41	-2.39	3.05	8.61

Capital Structure

	(MB)			
	3M/2016	3M/2015	2015	2014
Current Liabilities	256.72	227.39	311.68	313.67
Non-Current Liabilities	86.19	69.75	102.13	75.12
Shareholders' Equity	1,411.61	515.51	520.06	516.38

Operating Revenue



- รายได้สินค้า
- รายได้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย
- รายได้จากการบริการ
- รายได้จากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า
- รายได้จากการขายไฟฟ้า
- รายได้จากการขาย

Business Plan

- ในปี 2016 บริษัทวางแผนขยายธุรกิจด้านพลังงานทดแทน ได้แก่ พลังงานชีวภาพ พลังงานชีวมวล พลังงานขยะ
- ด้านบริการออกแบบทางวิศวกรรม การจัดหาอุปกรณ์ ก่อสร้างโรงไฟฟ้า (EPC) รวมทั้งดำเนินการบำรุงรักษาอุปกรณ์ ให้กับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าที่ได้รับใบอนุญาตซื้อขายไฟฟ้า

Investment Theme

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจในปี 2016 ดังนี้

- การก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวลที่จังหวัดชลบุรี ชัยนาท นครศรีธรรมราช สุโขทัย และอุดรธานี
- การก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวภาพ จำนวน 4 เมกะวัตต์ที่ได้รับใบอนุญาตแล้ว
- การลงทุนในธุรกิจ RDF เพื่อรองรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจากขยะ

Risk Factors

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

- ความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการและประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า

การบริหารจัดการโรงไฟฟ้าชีวภาพและชีวมวลจะต้องอาศัยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและมีความรู้ความสามารถ หากบริษัทไม่สามารถจัดให้มีบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญได้อย่างเพียงพอ อาจจะทำให้บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม ในการเตรียมการเพื่อเริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าบริษัทจะคัดสรรบุคลากรที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในจำนวนที่เพียงพอต่อการปฏิบัติหน้าที่ และจะจัดอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการและประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าได้

- ความเสี่ยงจากรายได้ในแต่ละไตรมาสไม่สม่ำเสมอ

เนื่องจากธุรกิจบางส่วนของบริษัทมีลักษณะเป็นลักษณะงานโครงการ ซึ่งมีลูกค้าเป็นหน่วยงานของรัฐบาล เช่น บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) เป็นต้น กลุ่มลูกค้านี้จะมีรอบปีงบประมาณเริ่มต้นในเดือนตุลาคมของทุกปี โดยจะมีระยะเวลาในการเตรียมการจัดซื้อจัดจ้างและจะทำการคัดเลือกผู้จัดจำหน่ายหรือผู้รับเหมาสำหรับโครงการของแต่ละหน่วยงาน หลังจากนั้นบริษัทจะใช้เวลาในการดำเนินการประมาณ 3 เดือนถึง 6 เดือนจึงจะส่งมอบงานและรับรู้รายได้ ทำให้รายได้ของบริษัทในแต่ละไตรมาสในงวดปีมีความผันผวน โดยมีลักษณะเป็นวัฏจักร

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมสื่อสารโทรคมนาคม

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ซึ่งมีลูกค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานรัฐบาลและเอกชนซึ่งดำเนินการด้านการสื่อสารโทรคมนาคม ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียรายได้หากอุตสาหกรรมสื่อสารโทรคมนาคมมีการชะลอตัวลง ซึ่งอาจเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น นโยบายการลงทุนในระบบสื่อสารโทรคมนาคมของหน่วยงานรัฐบาล หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการให้สัมปทานในระบบสื่อสารต่างๆ เป็นต้น

Company Product



Company Structure

ชื่อบริษัท	อัตราร้อยละถือหุ้น* (ร้อยละ)
<i>บริษัทย่อย</i>	
1. บริษัท กันหา โซล่าเพาเวอร์ จำกัด	100
2. บริษัท โซลาร์ โกลกรีน จำกัด	100
3. บริษัท วินดีกรีน จำกัด	100
4. บริษัท ไบโอบีโกลกรีน จำกัด	100
5. บริษัท เพาเวอร์ 3 กรีน จำกัด	100
6. บริษัท ทีเอสที (อุบลราชธานี) จำกัด	100
7. บริษัท ทีเอสที เอนเนอร์ยี จำกัด	100
8. บริษัท ทีเอสที เอนเนอร์ยี 1 จำกัด	100
9. บริษัท ทีเอสที เอนเนอร์ยี 2 จำกัด	100
10. บริษัท ทีเอสที เอนเนอร์ยี 3 จำกัด	100
11. บริษัท ทีเอสที เอนเนอร์ยี 4 จำกัด	100
12. บริษัท ทีเอสที เอนเนอร์ยี 7 จำกัด	100
13. บริษัท ทีเอสที เอนเนอร์ยี 8 จำกัด	100
14. บริษัท ทีเอสทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด	100
15. บริษัท นวรัตน์ บีเวอร์เรส จำกัด	51
16. บริษัท อริญเพาเวอร์ จำกัด	100
17. บริษัท เศรษฐีสุพรรณ ไบโอบีโกลกรีน เพาเวอร์ จำกัด	100
<i>บริษัทร่วม</i>	
18. บริษัท ทริปปิล เอส อีโค จำกัด*	15
19. บริษัท พีวี กรีน จำกัด*	20
20. บริษัท สามารท โซลาร์เพาเวอร์ จำกัด*	20
21. บริษัท เมกกา โซลาร์เพาเวอร์ จำกัด*	30

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมีต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ตัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท