

PSTC

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น 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.พรนัย กังวาลรัตน์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 0-2993-8982
pranai@pst.co.th

CFO

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

IR

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

CG Report Score :

THSI List : -

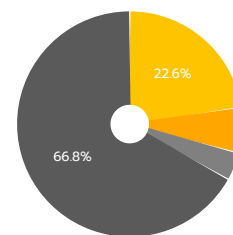
Stock Data

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB)	1,185.97	655.52	644.16
Listed share (M)	11,859.75	6,555.26	6,441.60
Par (B.)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB.)	8,539.02	3,933.16	5,604.19
Price (B./share)	0.72	0.60	0.87
EPS (B.)	0.44	0.01	0.01

Statistics

	P/E	P/BV	Div. Yield
PSTC (x)	2.74	1.24	1.45
RESOURC - mai (x)	7.94	1.16	0.98
RESOURC - SET (x)	19.91	1.81	3.30
mai (x)	23.74	1.58	2.86
SET (x)	19.73	1.81	3.09

Shareholder Structure (28/08/2019)



- ครอบคลุมตราสาร (22.6%)
- ดร.พรนัย กังวาลรัตน์ (6.6%)
- นายทฤษฎี ศิษสาร (4.0%)
- ชีต (66.8%)

Financial Ratios

	9M/2019	9M/2018	2018	2017
ROE (%)	63.52	3.08	2.84	2.06
ROA (%)	42.43	4.50	3.74	3.33
D/E (x)	0.49	0.86	0.90	0.75
GP Margin (%)	13.65	13.57	12.78	20.75
EBIT Margin (%)	60.25	7.80	7.84	11.21
NP Margin (%)	54.06	2.80	2.83	3.17

Company Background

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทธุรกิจ 4 ประเภท ได้แก่

- 1 ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน
- 2 ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ด้านพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวมวล และพลังงานชีวภาพ
- 3 ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว
- 4 ธุรกิจการก่อสร้าง และจัดหาทางวิศวกรรมของโรงไฟฟ้าพลังแก๊ส และคลังน้ำมัน

Key Development of Company

กันยายน 2562 บริษัทได้รับการประกาศผลในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2562 ให้บริษัทเป็นบริษัทที่มีคะแนนกำกับดูแลกิจการในระดับดีมาก ซึ่งนับเป็นการพัฒนาระบบการจัดการภายในของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 บริษัทเข้าลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ("BIGGAS") จำนวน 39,999,998 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 4,263 ล้านบาท จาก บริษัท บีซีที โฮลดิ้ง จำกัด ("BGTH") ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) โดยบริษัทชำระค่าตอบแทนให้กับ BGTH ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทจำนวน 4,981,094,116 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน ส่งผลให้บริษัทถือหุ้นใน BIGGAS สัดส่วนร้อยละ 100

เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2562 บริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ("BIGGAS") ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ให้กับบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) ("EGCO") จำนวน 7,739,998 หุ้น ในราคาหุ้นละ 374.87 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 2,901.50 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นใน TPN ของ BIGGAS ลดลงเหลือร้อยละ 57 และเปลี่ยนแปลงสถานะเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้า และในวันเดียวกัน TPN เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,800 ล้านบาท เป็น 2,450 ล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ BIGGAS ใน TPN ลดลงเหลือร้อยละ 55.4

Revenue Structure

หน่วยนับ : ล้านบาท

(Unit : MB)

	9M/2019	%	9M/2018	%	2018	%	2017	%
ขายและบริการ	1,978.09	34.59	1,890.59	85.43	2,541.83	85.11	864.81	63.46
ไฟฟ้า	337.68	5.90	280.21	12.66	387.40	12.97	462.91	33.97
ก่อสร้าง	7.56	0.13	14.26	0.65	15.46	0.52	16.38	1.20
อื่นๆ	3,395.90	59.38	27.92	1.26	419.6	1.41	18.56	1.36
รายได้รวม	5,719.23	100.00	2,212.98	100.00	2,986.65	100.00	1,362.66	100.00

Business Plan

- ธุรกิจออกแบบจำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน โดยตั้งเป้าหมายการเติบโตร้อยละ 20-25 สำหรับปีการดำเนินงาน 2562
- พัฒนาปรับปรุงโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนให้มีประสิทธิภาพสูงสุด สามารถลดต้นทุนการผลิตเพื่อให้ผลตอบแทนที่ดีขึ้น
- ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว แบ่งประเภทธุรกิจได้ดังนี้
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ก๊าซธรรมชาติ (NGV) และก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ตั้งเป้าหมายที่จะเติบโตร้อยละ 30 ภายในปี 2562
 - ธุรกิจก่อนส่งน้ำมันเส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ระยะทาง 350 กิโลเมตร คาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564
- ธุรกิจการก่อสร้าง และจัดหาทางวิศวกรรมของโรงไฟฟ้า คลังแก๊ส และคลังน้ำมันตั้งเป้ารับรู้รายได้ภายในปี 2562

Investment Highlight

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

Risk Factor

ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจมีดังนี้

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