

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

คุณกรรณิการ์ เอี่ยม
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-299308982 ต่อ 1600
kannika_e@pst.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

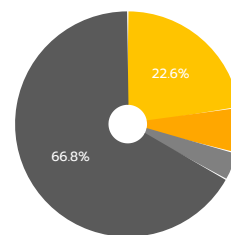
Stock Data (09/03/2020)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB)	1,185.97	655.53	655.53
Listed share (M)	11,859.75	6,555.26	6,555.26
Par (B)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB)	5,218.29	4,264.77	3,933.16
Price (B./share)	0.41	0.62	0.60
EPS (B)	0.40	0.01	0.01

Statistics

	P/E	P/BV	Div.Yield
PSTC (x)	1.55	0.71	2.44
RESOURC - mai (x)	5.56	0.86	3.06
RESOURC - SET (x)	12.76	1.20	4.66
mai (x)	17.38	1.24	3.67
SET (x)	14.51	1.37	4.01

Shareholder Structure (28/08/2019)



● กองทรัสต์ (22.6%)
● ดร.พรนัย กังวาลรัตน์ (6.6%)
● นายทฤษฎี ศิษสาร (4.0%)
● ชัยภัก (66.8%)

Financial Ratios

	2019	2018	2017
ROE (%)	62.39	2.84	2.06
ROA (%)	41.41	3.74	3.33
D/E (x)	0.48	0.90	0.75
GP Margin (%)	13.26	12.78	20.75
EBIT Margin (%)	53.36	7.84	11.21
NP Margin (%)	47.43	2.83	3.17

Company Background

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทธุรกิจได้ 4 ประเภท ดังนี้

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

Key Development of Company

กุมภาพันธ์ 2563 โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลที่จังหวัดสุพรรณบุรี จำนวน 4.6 เมกะวัตต์ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.)

มกราคม 2563 กิจการร่วมค้า พีเอสที เพาเวอร์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้รับหนังสือสนองซื้อสำหรับโครงการซื้อขายผลิตภัณฑ์พลังงาน จากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ระยะเวลา 10 ปี มูลค่ารวมโครงการประมาณ 250 ล้านบาท

กันยายน 2562 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

เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 บริษัทเข้าลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ("BIGGAS") จำนวน 39,999,998 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 4,263 ล้านบาท จากบริษัท บีจีที 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

บริษัทได้รับการประกาศผลในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2562 ให้บริษัทเป็นบริษัทที่มีคะแนนกำกับดูแลกิจการในระดับดีมาก ซึ่งนับเป็นการพัฒนาระบบการจัดการภายในของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

Revenue Structure

หน่วยนับ : 31 ล้านบาท

(Unit : MB)

	2019	%	2018	%	2017	%
ธุรกิจระบบไฟฟ้าควบคุมและระบบสำรองไฟฟ้า	574.05	8.70	597.13	19.42	559.18	41.04

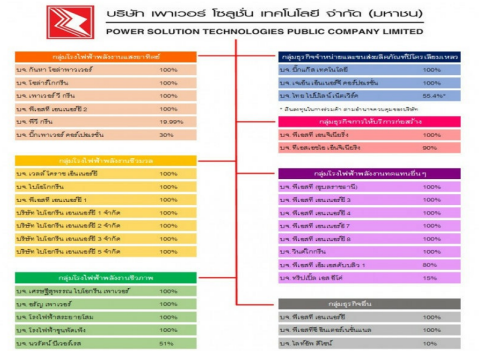
ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	440.60	6.68	387.40	12.97	462.91	33.97
ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว	1,865.26	28.28	1,961.69	65.68	3,056.63	22.43
ธุรกิจก่อสร้าง	291.82	4.42	15.46	0.52	163.8	120
รายได้อื่น	3,424.94	51.92	4196	1.41	1856	136

Capital Structure

(Unit : MB)

	2019	2018	2017
Current Liabilities	2,654.76	1,575.36	1,771.79
Non-Current Liabilities	681.51	1,229.79	360.18
Shareholders' Equity	6,896.14	3,133.69	2,831.82

Company Structure



Company Image



POWER & ENERGY MANAGEMENT

- Power Back Up
- Energy Saving
- Energy Storage System
- Power & Environment Monitoring

POWER PLANTS

- Solar
- Biomass
- Biogas

GAS DISTRIBUTION & OIL PIPELINE LOGISTIC

- LPG Wholesale & Retail
- LNG For Industrial
- NGV Stations
- Oil Pipeline

EPC: Power Plants / Oil & Gas terminal

Business Plan

- ธุรกิจออกแบบจำหน่ายและติดตั้งระบบไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน และระบบประหยัดพลังงาน โดยตั้งเป้าหมายการเติบโตร้อยละ 10 สำหรับปีการดำเนินงาน 2563
- ธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 100 เมกะวัตต์ภายในปี 2563
- ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) มีแผนที่จะขยายตลาดไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม และเพิ่มปริมาณขายปลีกในกลุ่มลูกค้าพาณิชย์
 - ธุรกิจจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) มีแผนที่จะขยายตลาดในเขตพื้นที่ยานอู่อุตสาหกรรม
- ธุรกิจการก่อสร้าง บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะพัฒนาการบริการให้มีคุณภาพ ตามความต้องการของลูกค้าและมาตรฐานที่กำหนด และมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องในการดำเนินงานทุกขั้นตอน

Investment Highlight

- ตั้งเป้าหมายที่จะมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) 100 เมกะวัตต์ ภายในปี 2563
- โครงการก่อสร้างน้ำบาดาลเส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ระยะทาง 350 กิโลเมตร ตั้งเป้าหมายที่จะก่อสร้างและทดลองระบบการใช้งานให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2564

Risk Factor

ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจมีดังนี้

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