

Market : mai

RESOURC : ทรัพยากร

PSTC

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

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

โทร. 02-993-8982

บริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ mai เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2557

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

CEO :

คุณพระนาย กังวาลรัตน์

ตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

โทร. : 02-993-8982

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 เลขานุการบริษัท

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,ชีวมวล และ ชยะ
2. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ทางด้านพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวมวล และพลังงานชีวมวล

Key Development of Company

- ต.ค 2016 เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท พีเอสที เอนเนอร์ยี 2 จำกัด จาก 20 ล้าน เป็น 65.70 ล้าน
เข้าซื้อกิจการธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลของบริษัท โรงไฟฟ้าสระยาไส จำกัด
- ส.ค 2016 เข้าซื้อกิจการธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล บริษัท เวลล์ โคราช เอนเนอร์ยี จำกัด
- พ.ค 2016 เข้าซื้อกิจการธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล 2 แห่ง บริษัท เศรษฐีสุพรรณ ไบโอกอรีน เพาเวอร์ จำกัด
- ก.พ 2016 และบริษัท อัญญาเพาเวอร์ จำกัด
เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท จาก 225 ล้าน เป็น 492.5 ล้าน

Revenue Breakdown

(หน่วย: ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	2016	%	2015	%
1. รายได้				
- รายได้จากขายและบริการ	447.38	71.91%	418.77	86.51
- รายได้จากขายไฟฟ้า	151.48	24.35%	59.06	12.20
- รายได้จากก่อสร้างโรงไฟฟ้า	-	0.00%	2.17	0.45
2. รายได้อื่น	23.26	3.74%	4.08	0.84
รายได้รวม	622.12	100.00	484.08	100.00



December 2016

Stock Data

	(03/03/2017)		
	YTD	2015	2014
Paid-up (MB.)	443.26	221.14	220.00
Listed share (M.)	4,432.62	2,211.42	2,200.00
Par (B.)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB.)	3,413.12	1,238.39	2,750.00
Price (B./share)	0.77	0.56	0.93
EPS (B.)	-0.01	0.01	0.02

Statistics (06/03/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
PSTC (x)	N/A	2.16	N/A
RESOURCE - mai (x)	41.43	2.33	1.45
RESOURCE - SET (x)	13.61	1.43	3.32
mai (x)	92.17	3.10	1.45
SET (x)	17.62	1.91	3.06

Recent Research

- Capital Nomura Securities (22/04/2016)
- Capital Nomura Securities (15/08/2016)
- Asia Plus Securities (28/02/2017)
- Phillip Capital (03/03/2017)

CG Report Score



THSI List

-

Shareholder Structure (27/07/2016)

Shareholder	จำนวนหุ้น (M.)	%
นาย โสมพจน์ ไตรโสรัส	532.60	12.04
บมจ. เอ็ม.วี.ที.คอมมิวนิตีเคชั่น	532.03	12.03
นางวัลภา ไตรโสรัส	510.07	11.55
นายพระนาย กังวาลรัตน์	407.89	9.22
รายย่อย	2,111.39	47.74

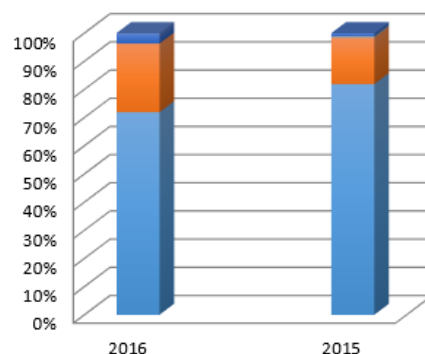
Financial Ratios

	2016	2015	2014
ROE (%)	-4.10	2.85	10.89
ROA (%)	0.02	3.17	9.17
D/E (X)	1.50	0.80	0.75
GP Margin (%)	22.08	28.03	33.99
EBIT Margin (%)	0.66	6.09	16.00
NP Margin (%)	-6.20	3.05	8.61

Capital Structure

	2016	2015	2014
Current Liabilities	1,687.25	311.68	313.67
Non-Current Liabilities	355.56	102.13	75.12
Shareholders' Equity	1,358.64	520.06	516.38

Operating Revenue



- - รายได้อื่น
- - รายได้จากก่อสร้างโรงไฟฟ้า
- - รายได้จากขายไฟฟ้า
- - รายได้จากขายและบริการ

Business Plan

การวางแผนธุรกิจในปี 2017

- ด้านพลังงานทดแทน บริษัทวางแผนขยายธุรกิจตั้งในด้านพลังงานทดแทน ได้แก่ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวภาพ พลังงานชีวมวล พลังงานขยะ
- ด้านบริการออกแบบทางวิศวกรรม การจัดหาอุปกรณ์ ก่อสร้างโรงไฟฟ้า (EPC) รวมทั้งดำเนินการบำรุงรักษาอุปกรณ์ ให้กับผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าที่ได้รับใบอนุญาตซื้อขายไฟฟ้า
- ด้านธุรกิจระบบสำรองไฟฟ้า (Power Backup Solution)

Investment Theme

แผนการลงทุนที่สำคัญในปี 2017 ดังนี้

- การก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวลที่จังหวัดชลบุรี ชัยนาท นครศรีธรรมราช สุโขทัย อุตรดิตถ์
- การก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวภาพ จำนวน 9.6 เมกกะวัตต์ที่ได้รับใบอนุญาตแล้วที่จังหวัดสุพรรณบุรี
- การลงทุนในธุรกิจ RDF (เทคโนโลยีการผลิตเชื้อเพลิงขยะ Refuse Derived Fuel : RDF) เพื่อรองรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจากขยะ
- วางเป้าหมายลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนเพิ่มเติม ให้มีกำลังการผลิตรวม 100 เมกกะวัตต์ ภายในปี 2562

Risk Factors

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

- ความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการและประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า

การบริหารจัดการโรงไฟฟ้าชีวภาพและชีวมวลจะต้องอาศัยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและมีความรู้ความสามารถ หากบริษัทไม่สามารถจัดให้มีบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญได้อย่างเพียงพอ อาจจะทำให้บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม ในการเตรียมการเพื่อเริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าบริษัทจะคัดสรรบุคลากรที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในจำนวนที่เพียงพอต่อการปฏิบัติหน้าที่ และจะจัดอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการและประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าได้

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมสื่อสารโทรคมนาคม

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ซึ่งมีลูกค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานรัฐบาลและเอกชนซึ่งดำเนินการด้านการสื่อสารโทรคมนาคม ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียรายได้หากอุตสาหกรรมสื่อสารโทรคมนาคมมีการชะลอตัวลง ซึ่งอาจเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น นโยบายการลงทุนในระบบสื่อสารโทรคมนาคมของหน่วยงานรัฐบาล หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการให้สัมปทานในระบบสื่อสารต่างๆ เป็นต้น

- ความเสี่ยงด้านความล่าช้าในการพัฒนาโครงการ

ในธุรกิจพลังงานทดแทนหากบริษัทฯ ไม่สามารถพัฒนาโครงการได้ทันตามระยะเวลาที่กำหนดไว้โดยหน่วยงานรัฐ มีโอกาสทำให้ถูกเพิกถอนใบอนุญาต และส่งผลให้ผลประกอบการไม่เป็นที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้คัดเลือกผู้รับเหมาที่มีชื่อเสียงและประสบการณ์ในงานก่อสร้างโรงไฟฟ้า พร้อมกับการติดตามอย่างใกล้ชิด เพื่อให้มั่นใจว่ากระบวนการดำเนินงานจะเป็นไปตามเวลาที่กำหนดตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

- ภัยธรรมชาติและเหตุการณ์ที่ทำให้การดำเนินงานต้องหยุดชะงัก

บริษัทฯ ได้จัดให้ทุกโครงการที่บริษัทฯ ดำเนินงานมีกรรมสิทธิ์ประกันภัยที่คุ้มครองทั้งเหตุจากภัยธรรมชาติและเหตุการณ์ที่ทำให้การดำเนินงานต้องหยุดชะงัก และเตรียมความพร้อมของบุคลากรทั้งสำนักงานใหญ่และโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้มีความพร้อมในการรับมือกับเหตุการณ์ต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นอยู่เสมอ

- การเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับซื้อไฟฟ้าจากภาครัฐ

หากภาครัฐเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับซื้อไฟฟ้า บริษัทฯ ยังสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ เนื่องจากบริษัทฯ มีบุคลากรที่เชี่ยวชาญในทุกประเภทของพลังงาน บริษัทฯ จึงมีความพร้อมที่จะเข้าร่วมประมูลพลังงานทดแทนทุกประเภท รวมถึงการให้บริการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนให้กับลูกค้าที่มีความต้องการอีกด้วย

Company Product



Company Structure

ชื่อบริษัท	อัตราร้อยละที่ถือ หุ้น* (ร้อยละ)
บริษัทย่อย	
1. บริษัท กันหา โซล่าพาวเวอร์ จำกัด	100
2. บริษัท โซลาร์โกกรีน จำกัด	100
3. บริษัท วินด์โกกรีน จำกัด	100
4. บริษัท ไบโอบิโอกรีน จำกัด	100
5. บริษัท เพาเวอร์ วี กรีน จำกัด	100
6. บริษัท ฟีเอสที (อุบลราชธานี) จำกัด	100
7. บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี จำกัด	100
8. บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี 1 จำกัด	100
9. บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี 2 จำกัด	100
10. บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี 3 จำกัด	100
11. บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี 4 จำกัด	100
12. บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี 7 จำกัด	100
13. บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี 8 จำกัด	100
14. บริษัท ฟีเอสทีซี เอนเนอร์ยีริง จำกัด	100
15. บริษัท นวัตกรรม บีเวอร์เรส จำกัด	51
16. บริษัท อริชัยเพาเวอร์ จำกัด	100
17. บริษัท เชนจูส์สุพรรณ ไบโอบิโอกรีน เพาเวอร์ จำกัด	100
18. บริษัท เวลส์ โคราช เอ็นเนอร์ยี จำกัด	100
19. บริษัท โรงไฟฟ้าสะระยาไสม จำกัด	100
บริษัทร่วม*	
1. บริษัท ทริปปิเบิล เอส อีดี จำกัด*	15
2. บริษัท พีวี กรีน จำกัด*	19.99

Renewable energy power plant

ชื่อบริษัท	MW	COD
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์		
บริษัท กันหา โซล่าพาวเวอร์ จำกัด	2.00	15 ส.ค. 54
บริษัท โซลาร์โกกรีน จำกัด	1.00	8 พ.ค. 57
บริษัท เพาเวอร์ วี กรีน จำกัด	1.00	10 ต.ค. 57
บมจ.เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี (เพชรบุรี)	1.00	28 ธ.ค. 58
บมจ.เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี (สระแก้ว)	5.00	30 ธ.ค. 59
บริษัท ฟีเอสที เอนเนอร์ยี 2 จำกัด	5.00	30 ธ.ค. 59
โรงไฟฟ้าพลังงานชีวภาพ		
บริษัท นวัตกรรม บีเวอร์เรส จำกัด	1.00	พ.ค. 2555
บริษัท อริชัยเพาเวอร์ จำกัด	4.00	มี.ค. 2557
บริษัท เชนจูส์สุพรรณ ไบโอบิโอกรีน เพาเวอร์ จำกัด	2.00	ต.ค. 2558
บริษัท โรงไฟฟ้าสะระยาไสม จำกัด	4.60	2560
โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล		
บริษัท เวลส์ โคราช เอ็นเนอร์ยี จำกัด	8.0	ก.ค. 2558
บริษัท ไบโอบิโอกรีน จำกัด	7.0	อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

