

PSTC มีดีลโปรเจกต์ยักษ์ 50 เมก ปีนี้โตเท่าตัว - ลุยชิงงาน 5 พันล.

ทันหุ้น - PSTC เล็งคว้าดีลใหญ่พลังงานต่างแดน ไม่ต่ำกว่า 50 เมกะวัตต์ มูลค่าราว 2 พันล้านบาท ในไตรมาส 1/2561 คาดสิ้นปีนี้ COD โรงไฟฟ้าเพิ่มเป็น 37.6 เมกะวัตต์ ฟากผู้บริหารส่งชุกलयชิงงาน EPC กว่า 5 พันล้านบาท แย้มรายได้มีลุ้นโตได้ถึง 100% ฟากโบรกชี้จ่อบุกกำไร "บิกแก๊ส" เต็มๆ แนะ "ซีโอ" ซี่เป่าไกล 1 บาท

นายพระนาย กังวาลรัตน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ PSTC ผู้ ออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการ สภาพแวดล้อม รวมถึงผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทางเลือกที่ครอบคลุมทั้งพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานชีวมวล พลังงานชีวมวล พลังงานลมและพลังงานขยะ เปิดเผยว่า คาดทิศทางผลประกอบการปี 2561 จะเติบโตต่อเนื่องจากปี 2560 เมื่อดำเนินการโครงการรายได้มีโอกาสโตได้ถึง 100% ตามการรับรู้รายได้หลังเข้าลงทุน บริษัท บิกแก๊ส เทคโนโลยี จำกัดโดยบริษัทจะรับรู้รายได้เข้ามาตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ 51% ทั้งนี้ บริษัท บิกแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ตั้งเป้าหมายยอดขายในปี 2561 จะเติบโต 100% จากปี 2560 ที่คาดว่าจะทำได้ 1,200 ล้านบาท

3,3
อ่านต่อหน้า 31



พระนาย กังวาลรัตน์



● ปิดดีลพลังงานนอกบ้าน

ขณะที่ธุรกิจพลังงาน คาดภายในปี 2561 จะเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) เพิ่มอีก 7.6 เมกะวัตต์ จากสิ้นปี 2560 COD โรงไฟฟ้าไปแล้ว 30 เมกะวัตต์ จากใบอนุญาตทั้งหมด 70 เมกะวัตต์ สำหรับ 7.6 เมกะวัตต์ จะมาจากโรงไฟฟ้าชีวมวล 5.6 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าชีวมวล 2 เมกะวัตต์ ทั้งนี้บริษัทคาดมีโอกาสดูเห็นความชัดเจนโครงการขนาดใหญ่จากต่างประเทศ ทั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานชีวมวล กำลังการผลิตไม่น้อยกว่า 50 เมกะวัตต์ มูลค่าโครงการไม่น้อยกว่า 2,000 ล้านบาท ได้ภายในไตรมาส 1/2561 สำหรับเม็ดเงินลงทุน บริษัทขอสรุปสัดส่วนการลงทุนก่อนว่าจะเป็นอย่างไร ถึงจะเห็นความชัดเจนในการใช้เงินลงทุน

ล่าสุดบริษัทบริษัทได้รับคัดเลือก 1 โครงการจากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนแบบ SPP Hybrid Firm ปี 2560 สำหรับ PSTC เป็นโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลร่องฟอง ตั้งอยู่ในพื้นที่ภาคเหนือ จังหวัดแพร่ สถานีไฟฟ้าแพร่ โซน N4 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ เป็นปริมาณพลังงานไฟฟ้าเสนอขายที่ได้ 23.42 เมกะวัตต์

● กอดแบ็กล็อก 400 ล.

ขณะที่ธุรกิจจำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า (EPC) หรือธุรกิจเดิมของ PSTC คาดปีนี้จะเติบโตราว 15% โดยอัตราการเติบโตจะมาจากการที่กระทรวงพลังงานมีงบประมาณออกมาให้กับหน่วยงานรัฐ 5,000 ล้านบาท และบริษัทจะเข้าไปรับงานดังกล่าวเพื่อผลักดันการเติบโตให้เป็นไปตามแผนเบื้องต้นบริษัทคาดหวังจะได้งานไม่ต่ำกว่า 300 ล้านบาท จากมูลค่างานทั้งหมด ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีงานในมือที่รอรับรู้อยู่ได้ (Backlog) อยู่ราว 400 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้ในปีนี้ทั้งหมด

ด้าน บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ว่า ผลโครงการ SPP Hybrid โดยทาง PSTC ชนะ 1 โครงการ สัญญาขายไฟ 23.42 เมกะวัตต์ดีกว่าที่คาดไว้ โดย PSTC ถือหุ้นเองทั้งหมด 100% จากเดิมคาดถือเพียง 50% ซึ่งราคาขายไฟที่ยื่นเข้าประมูล เดิมมองกรณีที่เลวร้ายสุด (Worst-Case) ยื่นที่ราคาเพียง 3 บาทต่อหน่วย ผลปรากฏว่าชนะที่ราคา 3.30 บาทต่อหน่วย สูงกว่าที่คาดถึง 10% ซึ่งสูงสุดในทุกโครงการของการประมูลรอบนี้ ส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ของโครงการสูงกว่าประมาณการเดิม ทั้งนี้จากสมมติฐานที่กล่าวมา จะทำให้มีการบวกเพิ่มมูลค่าพื้นฐานประมาณ 0.27-0.32 บาทต่อหุ้น

ดังนั้น จึงยังยืนยันคำแนะนำ "ซื้อ" หุ้น PSTC พร้อมให้ราคาเป้าหมายปี 2561 ที่ระดับ 1 บาท ซึ่งเป็นมูลค่าที่เหมาะสมหลังคำนวณ Dilution Effect จากการเพิ่มทุน แต่ได้รับปัจจัยบวกเพิ่มเติมจากการรับรู้กำไรจากการลงทุนในบริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด (Biggas) และรายได้ที่จะสามารถรับรู้ได้เพิ่มเติมจากโครงการ SPP Hybrid