

PSTCงบพลิกกำไรแรง212% จับตาQ1ทำAll Time High



พระเชษฐาธิราช

ทันหุ้น - PSTC ตีปีงบประมาณ 2560 พลิกกำไร 43.2 ล้านบาท พุ่งขึ้น 212% พร้อมกำไรสุทธิ 1.36 พันล้านบาท บิ๊กแก๊ส-พลังงานหนุน ด้านโบริกสั่งจับตาไตรมาส 1/61 คาดทำ All Time High ตั้งแต่เข้าตลาดมาจากการรับรู้รายได้ขายไฟโรงไฟฟ้าชีวภาพ และบันทึกรายได้จากบิ๊กแก๊ส เคาะกำไรปีนี้เฉลี่ย 200 ล้านบาท ซีพี ไกล 1.32 บาท → **อ่านต่อหน้า 31**

ผู้สื่อข่าวรายงานจากตลาดหลักทรัพย์ว่า บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ PSTC ประกาศผลประกอบการปี 2560 โดยมีผลกำไรสุทธิ 43.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 81.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 212.1% และมีรายได้รวมปี 2560 จำนวน 1,362.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 740.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 119%

สำหรับการเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากการขายและบริการจำนวน 417.4 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ของบริษัทย่อยที่บริษัทเข้าซื้อกิจการในช่วงไตรมาส 4 และจากงานติดตั้งระบบไฟฟ้าพลังงานทดแทนของหน่วยงานราชการ และงานติดตั้งสถานีไฟฟ้าย่อยให้กับหน่วยงานเอกชน และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟจำนวน 311.4 ล้านบาท

● จับตางบโค้งแรกสวย

ด้านนายพระยา กังวาลรัตน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ PSTC กล่าวก่อนหน้านี้ว่า คาดทิศทางผลประกอบการไตรมาส 1/2561 จะเติบโตดี และสูงกว่าช่วงเดียวกันกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทจะรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าโรงไฟฟ้าชีวมวลกำลังการผลิต 8 เมกะวัตต์เข้ามาเต็มไตรมาส จากไตรมาส 1/2560 ที่บริษัทรับรู้รายได้เพียง 1 เดือนเท่านั้น

นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างรอใบอนุญาตเพื่อเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าชีวมวล กำลังการผลิต 5.6 เมกะวัตต์ หากบริษัท

สามารถ COD โรงไฟฟ้าชีวมวลได้

มีนาคม คาดจะส่งผลให้ผลประกอบการเติบโตในระดับสูง

บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2561 เติบโต 100% จากปี 2560 และทำสถิติใหม่สูงสุด (นิวไฮ) โดยการเติบโตหลักๆ จะมาจากการรับรู้รายได้จาก บริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด (BGT) ซึ่งในปี 2561 คาดรายได้ BGT จะเติบโตเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2,400 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ที่ 1,200 ล้านบาท

● โบกเคาะเป้า 1.32 บ.

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ว่า หลังจากทำไรด์ดำเนินงานปกติทำได้ดีในไตรมาส 4/2560 ฝ่ายวิเคราะห์คาดว่าในไตรมาส 1/2561 จะเป็นไตรมาสที่ทำ All Time High ตั้งแต่เข้าตลาดมาจากการรับรู้รายได้ขายไฟโรงไฟฟ้าชีวมวล และบันทึกรายได้จากบิ๊กแก๊ส เต็มไตรมาส และไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษแล้ว และจะทำให้กำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบัน PSTC มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าพลังงานทดแทนรวม 69.7 เมกะวัตต์ แต่เริ่มขายไฟฟ้าเพียง 29.2 เมกะวัตต์

โดยตามกำหนดการจะขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ โรงไฟฟ้าชีวมวล 2 แห่ง เริ่ม COD ในไตรมาส 1 และ 2/2561 เพิ่มเติมอีก 1.5 และ 1 เมกะวัตต์ หนุนผลประกอบการเร่งตัวขึ้น ประกอบกับบันทึกรายได้จากบิ๊กแก๊ส ตามสัดส่วน 51% จะส่งผลให้ PSTC เติบโตขึ้นก้าวกระโดด

คาดว่ารายได้เติบโตทุกๆ ปีตั้งแต่ปี 2561-2563 และยังมียืนยัน "ซื้อ" ที่มูลค่าพื้นฐาน 1.32 บาท คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2561 ที่ 199.8 ล้านบาท หรือเติบโตกว่า 362% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน และราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER18F เพียง 24.8x เทียบกับอัตราค่าเติบโตกำไรในช่วง 3 ปีข้างหน้าเฉลี่ย (CAGR) สูงถึง 136.3% ถือว่ามีความเหมาะสม