

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท เพอซิที คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (PSGC) ประกอบกิจการรับเหมาก่อสร้าง ทั้งในรูปแบบครบวงจร Lump Sum Turnkey - LSTK และรับเหมาก่อสร้างตามแบบ โดยครอบคลุมงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ อาทิ งานถนน งานสาธารณูปโภค และงานก่อสร้างอาคารที่ยังครอบคลุมงานโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ (Superstructure) งานติดตั้งและงานระบบวิศวกรรมต่างๆ (M&E) ช่วงปลายปี 2564 หลังจากการเพิ่มทุน บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่และฝ่ายบริหาร ซึ่งทำให้บริษัทมีโครงสร้างเงินทุนและสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งมากขึ้น พร้อมสร้างการเติบโตในธุรกิจ ปัจจุบันบริษัทขยายขอบเขตการดำเนินงานในต่างประเทศ และมีการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องจากการขยายธุรกิจตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2565

งบการเงิน

	9M66	9M65	2565	2564
--	------	------	------	------

งบกำไรขาดทุน (ลบ.)

รายได้	1,099.91	897.67	1,050.30	44.58
ค่าใช้จ่าย	472.01	351.32	459.60	104.65
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	558.91	489.02	540.46	-63.13

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)

สินทรัพย์	2,534.67	2,054.79	1,947.88	1,291.55
หนี้สิน	227.56	360.75	209.72	91.21
ส่วนผู้ถือหุ้น	2,307.11	1,694.04	1,738.16	1,200.34

งบกระแสเงินสด (ลบ.)

กิจกรรมดำเนินงาน	554.98	-518.06	-407.45	-48.44
กิจกรรมลงทุน	-28.07	-1.10	-27.60	11.50
กิจกรรมจัดหาเงิน	-25.83	-10.17	-14.80	1,078.96

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.01	0.01	0.01	0.00
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	73.42	70.96	67.31	-8.32
อัตรากำไรสุทธิ (%)	50.81	54.48	51.46	-141.60
D/E Ratio (เท่า)	0.10	0.21	0.12	0.08
ROE (%)	30.51	52.49	36.78	-9.26
ROA (%)	30.32	48.50	34.76	-7.61

แผนธุรกิจ

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

เป็นธุรกิจหลักในปัจจุบัน ซึ่งบริษัทวางแผนขยายขอบเขตการดำเนินงานในประเทศ และต่างประเทศ (โดยเฉพาะประเทศเพื่อนบ้าน) โดยมุ่งเน้นรับงานก่อสร้างโครงการแบบครบวงจร (Engineering Procurement Construction - EPC) ปัจจุบันบริษัทมี Backlog จาก 2 โครงการ มูลค่ารวมกันมากกว่า 10,000 ล้านบาท โดยมาจากโครงการ XPPL Expansion Phase 1 จำนวน 181 ล้านเหรียญสหรัฐ และโครงการก่อสร้างชุมชนใหม่จำนวน 4,942 ล้านบาท สำหรับโครงการภายในประเทศ บริษัทมีแผนเข้าร่วมการประมูลงาน โดยพิจารณาถึงมูลค่าโครงการและผลตอบแทนที่สามารถสร้างผลกำไรให้กับบริษัท

ธุรกิจใหม่

บริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาธุรกิจ/โครงการใหม่ในอุตสาหกรรมอื่นอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ สร้างการเติบโตของธุรกิจ ซึ่งคาดการณ์ว่าภายในระยะเวลา 1-3 ปี จะเห็นพัฒนาการในธุรกิจใหม่ของบริษัทชัดเจนขึ้น

แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

บริษัทมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาล ควบคู่ไปกับการสร้างคุณค่าร่วมกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งมีภาคการดำเนินงานที่คำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมใน 3 มิติ คือ 1) ด้านบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ 2) ด้านสังคม 3) ด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทได้พิจารณาศึกษาการดำเนินงาน และขีดความสามารถของบริษัทและบริษัทย่อย เพื่อร่วมสนับสนุนเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (SDGs) โดยให้ความสำคัญใน 7 เป้าหมายจากทั้งหมด 17 เป้าหมาย (รายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ 56-1 One Report หน้า 36-47 ตามลิงค์ด้านล่าง)

>> https://www.psgcorp.co.th/files/investor1/psgc_2022_th.pdf

Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

- สถานการณ์เศรษฐกิจใน สปป. ลาว และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาท ในช่วงที่ผ่านมา ไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากสัญญาของบริษัทยังมี 2 โครงการเป็นภาคเอกชนขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคง และบริษัทรับรู้รายได้ตามสัญญาก่อสร้างเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ และสกุลเงินบาท
- ปัจจุบันดำเนินโครงการก่อสร้าง 2 โครงการใหญ่ มูลค่ารวม 13,541 ล้านบาท
 - โครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ สร้างและปรับปรุงเส้นทาง logistic ก่อสร้างอาคารและสิ่งอำนวยความสะดวก มีมูลค่าโครงการ 239 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 8,541 ล้านบาท เริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ภาพรวมโครงการก่อสร้างภายใต้สัญญาฉบับนี้ มีความคืบหน้าเป็นที่น่าพอใจ และเป็นไปตามแผนงานที่กำหนดไว้
 - โครงการก่อสร้างชุมชนใหม่และงานก่อสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Resettlement Works) ณ เมืองจอมเพชร สปป.ลาว มูลค่าโครงการ 5,000 ล้านบาท ได้ลงนามสัญญาและเริ่มงานบางส่วน เช่น การสำรวจและปรับพื้นที่ เริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2566
- ในช่วงไตรมาสที่ 3 ผันผวนหนักและต่อเนื่องส่งผลกระทบต่อภาระหนี้สินและงานก่อสร้างของโครงการ XPPL ส่วนงาน Resettlement มีความล่าช้าเพียงเล็กน้อย จากขั้นตอนการสำรวจ และการเจรจากับประชาชนในพื้นที่เพื่อเคลียร์พื้นที่ให้บริษัทเริ่มดำเนินการก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม ความคืบหน้าของงานอยู่ในขอบเขตที่บริษัทสามารถบริหารจัดการได้ และคาดว่าภาพรวมยังคงเป็นไปตามแผนงานการก่อสร้าง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

- สรุปผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม) 9 เดือนแรกปี 2566
- 1) รายได้รวม จำนวน 1,175.8 ล้านบาท
- บริษัทรับรู้รายได้ค่าก่อสร้างจากโครงการในต่างประเทศ 1,092.6 ล้านบาท รายได้อื่น 7.3 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 75.9 ล้านบาท
- 2) ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 472.0 ล้านบาท ประกอบด้วย 2 ส่วนหลักคือ 2.1 ต้นทุนก่อสร้างตามสัญญา จำนวน 290.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.5 ของค่าใช้จ่ายรวม ต้นทุนก่อสร้างเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการดำเนินงานและรายได้ของกลุ่ม
- 2.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 181.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.5 ของค่าใช้จ่ายรวม
- 3) กำไรสุทธิ กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด จำนวน 558.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับ 9 เดือนแรกของปีก่อน

พัฒนาการที่สำคัญ

- เมษายน 2565 บริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากสัญญาก่อสร้างโครงการ XPPL Expansion Phase 1 มูลค่าโครงการ 239.9 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยทยอยรับรู้รายได้ต่อเนื่องถึงปี 2568 ตามแผนงาน
- มิถุนายน 2565 บริษัทได้ลงนามบันทึกความเข้าใจกับรัฐบาล แห่ง สปป. ลาว เพื่อทำการศึกษาความเป็นไปได้ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำแบบสูบกลับ (Pumped Storage Hydropower หรือ PSH) ในพื้นที่ศักยภาพ 214 แห่ง ใน 8 ภูมิภาคทั่วประเทศ สปป. ลาว โดยบริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ทั้งทางด้านเทคนิคและเชิงพาณิชย์สำหรับการคัดเลือกโครงการเพื่อพัฒนาในลำดับต่อไป
- สิงหาคม 2565 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ปลดเครื่องหมาย C จากหลักทรัพย์ของบริษัท เนื่องจากบริษัทสามารถแก้ไข ส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าเกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
- ตุลาคม 2565 บริษัทได้ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ Keppel Energy Pte Ltd เพื่อร่วมกันศึกษาความเป็นไปได้ในการส่งออกกระแสไฟฟ้าที่ผลิตจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนใน สปป. ลาว ไปยังประเทศสิงคโปร์
- มิถุนายน 2566 บริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากสัญญาก่อสร้างชุมชนใหม่ มูลค่าโครงการ 5,000 ล้านบาท โดยทยอยรับรู้รายได้ต่อเนื่องจนถึงปี 2570 ตามแผนงาน

แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

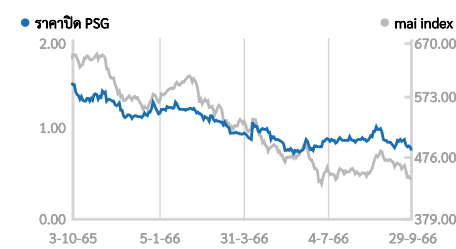
บริษัทผ่านการอบรมโครงการพัฒนาการบริหารความเสี่ยงและควบคุมภายใน โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (รายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ 56-1 One Report หน้า 30-35 ตามด้านล่าง)

>> https://www.psgcorp.co.th/files/investor1/psgc_2022_th.pdf

โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ

รายได้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง	92.9%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	6.5%
รายได้อื่น	0.6%

ข้อมูลหลักทรัพย์



ณ วันที่ 29/09/66	PSG	PROPCON	mai
P/E (เท่า)	70.84	-	109.70
P/BV (เท่า)	23.81	3.22	2.40
Dividend yield (%)	-	0.50	1.47

	29/09/66	30/12/65	30/12/64
Market Cap (ลบ.)	51,993.95	84,490.17	37,695.61
ราคา (บาท/หุ้น)	0.80	1.30	0.58
P/E (เท่า)	70.84	176.61	-
P/BV (เท่า)	23.81	49.87	293.07

CG Report:

Company Rating:

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 20/03/2566

- นาง ปณิศา ตาว (80.00%)
- บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (3.38%)
- นาย อติสร จ.จิตต์เจริญชัย (1.62%)
- น.ส. ชนิดา แซ่ตั้ง (1.20%)
- นาย พรพรม พรหมวานิช (1.02%)
- อื่น ๆ (12.78%)

ช่องทางการติดต่อบริษัท

- 🌐 <http://www.psgcorp.co.th>
- ✉ ir@psgcorp.co.th
- ☎ 0-2018-7190-8
- 🏢 11/1 อาคารเอไอเอ สาทรร ทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนสาทรใต้ แขวง ยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
- 📄 ข้อมูลการซื้อขายอื่น ๆ : https://www.settrade.com/C04_01_stock_quote_p1.jsp?txtSymbol=PSG

หมายเหตุ : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนแก่ผู้ลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น บริษัทจดทะเบียนไม่ได้ได้นำมาแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนใด ๆ ในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน โดยก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมและตรวจสอบกับที่ปรึกษาจากผู้ให้บริการหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนไม่ได้ออกใบเสนอขายหรือเสนอขายจากกรณีข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ปรากฏในใบเสนอขาย และบริษัทจดทะเบียนจะรับผิดชอบในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ได้ออกใบเสนอขายหรือเสนอขายที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไม่เข้าข่ายการเสนอขาย หรือเสนอขายที่เสนอขายโดยบริษัทจดทะเบียนโดยตรง หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากรายงานหรือสารสนเทศที่บริษัทได้เผยแพร่ผ่านช่องทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย