

Market : mai

RESOURC : ทรัพยากร

Company Snapshot: 9M/2020

Updated at November 2020

SR

บริษัท สยามราช จำกัด (มหาชน)
SIAMRAJ PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : 289/9 ม.10 ถ.รตรางสายเก่า ตำบลสำโรง อำเภอสระพระ ประดาง สมุทรปราการ 10130

Contact : 0-2743-5010-25 Website : www.siamrajplc.com

CEO

คุณเกียรติ วัฒนเวลา
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 02-7435010-25 # 9070
kiat@siamrajplc.com

CFO

คุณอุดมพร ธีระนากุลวัฒน์
ประธานเจ้าหน้าที่บัญชีและการเงินTel : 02-7435010-25 # 5100
udomporn@siamrajplc.com

IRO / Company Secretary

คุณมธุรส ไตรทรวานนท์
นักลงทุนสัมพันธ์ / เลขานุการบริษัทTel : 02-7435010-25 # 4101
maturot@siamrajplc.com

CG Report Score :



THSI List : 2020

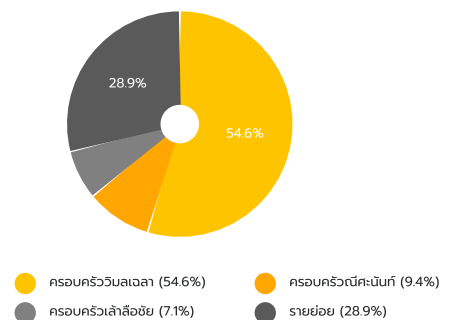
Stock Data (30/09/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB.)	338.35	338.35	338.35
Listed share (M.)	676.70	676.70	676.70
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	412.79	636.10	1,272.20
Price (B./share)	0.61	0.94	1.88
EPS (B.)	-0.20	0.03	0.08

Statistics (30/09/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
SR (x)	-	0.38	4.92
RESOURC - mai (x)	10.52	1.15	2.17
RESOURC - SET (x)	30.03	1.30	4.42
mai (x)	33.96	1.65	2.73
SET (x)	21.22	1.39	4.08

Shareholder Structure (30/09/2020)



Financial Ratios

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
ROE (%)	-12.94	0.40	1.76	4.57
ROA (%)	-5.94	0.23	0.96	2.97
D/E (x)	1.38	0.68	0.91	0.67
GP Margin (%)	-1.42	15.57	13.15	13.68
EBIT Margin (%)	-10.47	1.53	2.30	3.80
NP Margin (%)	-10.33	0.47	1.20	2.99

Company Background

บริษัทฯ แบ่งกลุ่มธุรกิจออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ คือ

- 1. กลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวิัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ** ให้บริการงานวิศวกรรมและออกแบบก่อสร้างสถานีวิัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ตลอดจนทั้งกระบวนการสำรวจและผลิต ไปจนถึงผู้ใช้ก๊าซธรรมชาติ รวมถึงการให้บริการบำรุงรักษสถานีวิัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ในสถานีวิัดก๊าซธรรมชาติ
 - 2. กลุ่มธุรกิจพลังงานทางเลือก** ให้บริการงานที่เกี่ยวข้องกับพลังงานต่างๆ เช่น พลังงานจากก๊าซธรรมชาติ ได้แก่ สถานีบริการ ออกแบบและก่อสร้างสถานีสถานีบริการ ออกแบบและก่อสร้างสถานีปรับปรุงคุณภาพ บริการบำรุงรักษสถานีสถานีบริการและบริหารจัดการสถานีสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ และพลังงานทางเลือกอื่นๆ เช่น การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ หรือพลังงานด้านน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นต้น
 - 3. กลุ่มธุรกิจระบบบิ่มนอุตสาหกรรม** เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านวิศวกรรมเกี่ยวกับระบบบิ่มนอุตสาหกรรมและระบบอุปกรณ์วิศวกรรมที่เกี่ยวข้องที่ใช้ในการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจของโรงงานอุตสาหกรรมและโรงไฟฟ้า รวมถึงจัดจำหน่ายระบบบิ่มนอุตสาหกรรมและระบบอุปกรณ์วิศวกรรมที่เกี่ยวข้อง
- นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจโดยการร่วมทุนและควบรวมกิจการ ภายใต้การลงทุนของ บริษัท เอสอาร์ เพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด เน้นการลงทุนด้านพลังงานทางเลือก และบริษัท เอสอาร์ คอมเมอร์เชียล โฮลดิ้ง จำกัด เน้นการลงทุนด้านการก่อสร้างอาคารจอดรถและระบบจอดรถอัตโนมัติ รวมทั้งการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพ

Key Development of Company

8 มี.ย. 63 เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท เอสอาร์ คอมเมอร์เชียล โฮลดิ้ง จำกัด จาก 154 ลบ. เป็น 248 ลบ.

12 มี.ย. 63 จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท บิ่ญฟิเอส จำกัด ทุนจดทะเบียน 100 ลบ.

Revenue Structure

รอบปีงบ : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2020	%	9M/2019	%	2019	%	2018	%
กลุ่มธุรกิจระบบบิ่มนอุตสาหกรรม	193.02	14.35	175.75	17.82	240.83	14.14	347.51	19.34
กลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวิัดพลังงานและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ	411.95	30.63	322.57	32.71	466.23	27.37	724.91	40.35
กลุ่มธุรกิจพลังงานทางเลือก	568.80	42.29	324.25	32.88	758.29	44.51	488.06	27.16
กลุ่มธุรกิจงานวัดอัตราการไหลของของเหลว	118.53	8.81	107.42	10.89	165.04	9.69	200.75	11.17
อื่นๆ	43.54	3.24	51.52	5.22	69.55	4.08	16.21	0.90
รายได้อื่นๆ	9.13	0.68	4.65	0.48	3.64	0.21	19.25	1.07
รายได้รวม	1,344.97	100.00	986.16	100.00	1,703.58	100.00	1,796.69	100.00

Business Plan

- ขยายตลาดและติดตามงานโครงการใน 3 กลุ่มธุรกิจหลัก โดยเพิ่มตลาดจากกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติไปสู่การให้บริการในกลุ่มปิโตรเลียมเหลว ธุรกิจพลังงานทางเลือกอื่นๆ
- เพิ่มสถานีบริการ NGV ตามแนวท่อ
- มองหาธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทางเลือกเพิ่มเติม เช่น โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
- มองหาโอกาสในการควบรวมกิจการ ลงทุนร่วมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ
- ขยายธุรกิจอาคารจอดรถและบริการเพิ่มเติม

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัทฯ ดังนี้

- ลงทุนก่อสร้างสถานีบริการ NGV ตามแนวท่อที่ จ.ฉะเชิงเทรา และ จ.ชัยนาท โดยคาดว่าจะเปิดให้บริการภายในปี 2564
- อยู่ระหว่างศึกษาการลงทุนเข้าร่วมกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ผ่านทางบริษัทย่อย (บริษัท เอสอาร์ เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด) ในโครงการอื่นๆ เพิ่มเติม
- อยู่ระหว่างศึกษาการลงทุนก่อสร้างอาคารจอดรถและระบบจอดรถอัตโนมัติผ่านบริษัทย่อย (บริษัท เอสอาร์ คอมเมอร์เชียล โฮลดิ้ง จำกัด) ในโครงการอื่นๆ เพิ่มเติม

Risk Factor

1. การเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านพลังงาน

นโยบายด้านพลังงานของประเทศถูกกำหนดโดยรัฐบาลซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงไปตามคณะรัฐมนตรีแต่ละชุด จึงทำให้นโยบายพลังงานอาจมีการเปลี่ยนแปลงและไม่มีความแน่นอนในอนาคตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแนวทางการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ติดตามข่าวสารการเปลี่ยนแปลงนโยบายพลังงานหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างใกล้ชิดเพื่อบริษัทฯ สามารถวางแผนการดำเนินธุรกิจและการรับรองการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอย่างทันทั่วถึง

2. การเปลี่ยนแปลงนโยบายก๊าซ NGV

การประชุมคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2561 มีมติเห็นชอบให้มีการปรับราคาขายปลีกก๊าซ NGV สำหรับรถยนต์ทั่วไปให้สะท้อนค่าปรับปรุงคุณภาพก๊าซฯ ที่แท้จริง ส่งผลให้ที่ประชุม กบง. เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2562 มีมติเห็นชอบให้มีการปรับราคาขายปลีกก๊าซ NGV สำหรับกลุ่มรถสาธารณะ: จากเดิมอยู่ที่ 10.62 บาท/กิโลกรัม เป็น 13.62 บาท/กิโลกรัม โดยให้ทยอยปรับราคาเพิ่มครั้งละ 1 บาท ทุก 4 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป และขอความร่วมมือให้ ปตท. คงราคาขายปลีก NGV สำหรับรถโดยสารสาธารณะที่ 13.62 บาท / กิโลกรัม ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 3/2563 ราคาก๊าซ NGV อยู่ที่ 14.17 - 15.31 บาท/กิโลกรัม

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ติดตามข่าวสารการเปลี่ยนแปลงนโยบายราคาก๊าซ NGV หรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างใกล้ชิด เพื่อบริษัทฯ สามารถวางแผนการดำเนินธุรกิจและการรองรับการเปลี่ยนแปลงอย่างทันทั่วถึง

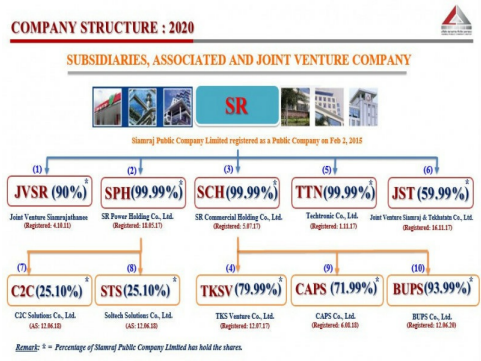
3. ความไม่สม่ำเสมอของรายได้จากงานลักษณะโครงการ

การก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเป็นการให้บริการที่มีการว่าจ้างเป็นลักษณะงานโครงการไม่มีการทำสัญญาเป็นระยะยาวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มีรายได้ที่ไม่มีความสม่ำเสมอและไม่มีความต่อเนื่องจากการให้บริการในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มุ่งเน้นและให้ความสำคัญกับคุณภาพของการให้บริการงานด้านวิศวกรรมและการออกแบบก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติภายใต้มาตรฐานของ ปตท. รวมถึงการส่งมอบงานตรงเวลาที่กำหนดและได้สร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้าจึงทำให้ได้รับความไว้วางใจของโครงการและผู้รับเหมาหลักในการว่าจ้างงาน นอกจากนี้รัฐบาลได้ส่งเสริมการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจโรงไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรม จึงส่งผลต่อการลงทุนก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น

Capital Structure (Unit : MB)				
	9M/2020	9M/2019	2019	2018
Current Liabilities	678.36	546.94	715.17	552.78
Non-Current Liabilities	685.31	223.90	330.79	236.37
Shareholders' Equity	986.70	1,132.00	1,146.44	1,175.83

Company Structure



Company Image

