

SR

บริษัท สยามราช จำกัด (มหาชน)
SIAMRAJ PUBLIC COMPANY LIMITED

CG Report Score :



THSI List : -

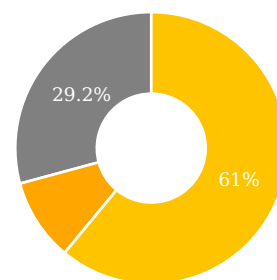
Stock Data (30/06/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	300.00	300.00	300.00
Listed share (M)	600.00	600.00	600.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	1,692.00	2,124.00	2,580.00
Price (B./share)	2.82	3.54	4.30
EPS (B.)	-0.03	0.17	0.14

Statistics (30/06/2017)

	P/E	P/BV	Div. Yield
SR (x)	20.09	1.82	4.26
RESOURC - mai (x)	38.96	2.04	144
RESOURC - SET (x)	11.71	1.43	3.84
mai (x)	92.13	2.85	1.53
SET (x)	16.32	1.89	3.09

Shareholder Structure (30/06/2017)



● ครอบครัวยุคใหม่ (61.0%)
● ครอบครัวยุคเก่า (9.8%)
● รายย่อย (29.2%)

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	8.23	0.52	11.18	10.99
ROA (%)	7.18	1.44	7.55	5.62
D/E (x)	0.33	0.42	0.45	0.51
GP Margin (%)	13.13	16.29	15.88	9.92
EBIT Margin (%)	-4.40	3.79	9.59	5.85
NP Margin (%)	-4.23	2.13	7.86	4.37

สำนักงานใหญ่ : 289/9 ม.10 ถ.รจรางสายเก่า ตำบลสำโรง อำเภอพระประแดง สมุทรปราการ 10130

ติดต่อ : 0-2743-5010-25

Website : www.siamrajplc.com

CEO/MD

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

CFO

คุณอุดมพร จิระนภากุลวัฒน์
ประเจ้าหน้าที่บัญชีและการเงินTel : 02-7435010-25#5100
udomporn@siamrajplc.com

IRO

คุณวัชร อัดตากร
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 02-7435010-25#5400
wacharee@siamrajplc.com

Company Background

บริษัทฯ แบ่งธุรกิจออกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ คือ

1. กลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีนี๊วดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ให้บริการงานวิศวกรรมและออกแบบก่อสร้างสถานีนี๊วดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ตลอดจนทั้งกระบวนการสำรวจและผลิตไปจนถึงผู้ใช้ก๊าซธรรมชาติ รวมถึงให้บริการบำรุงรักษาสถานีนี๊วดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ออกแบบและติดตั้งอุปกรณ์ในสถานีนี๊วดก๊าซธรรมชาติ

2. กลุ่มธุรกิจพลังงานทางเลือก ให้บริการงานที่เกี่ยวข้องกับพลังงานต่างๆ เช่น พลังงานจากก๊าซธรรมชาติ NGV ได้แก่ สถานีบริการ ออกแบบและก่อสร้างสถานีนี๊วดบริการ ออกแบบและก่อสร้างสถานีนี๊วดปรับปรุงคุณภาพก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ บริการบำรุงรักษาสถานีนี๊วดบริการและบริหารจัดการสถานีนี๊วดบริการ และพลังงานด้านอื่นๆ เช่น การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ หรือพลังงานด้านน้ำมันเชื้อเพลิง เป็นต้น

3. กลุ่มธุรกิจระบบบีเอ็มอุตสาหกรรม เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านวิศวกรรมเกี่ยวกับระบบบีเอ็มอุตสาหกรรมและระบบอุปกรณ์วิศวกรรมที่เกี่ยวข้องที่ใช้ในการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจของโรงงานอุตสาหกรรมและโรงไฟฟ้า รวมถึงจัดจำหน่ายระบบบีเอ็มอุตสาหกรรมและระบบอุปกรณ์วิศวกรรมที่เกี่ยวข้อง

Key Development of Company

30 ธ.ค. 59 แจ้งยกเลิกประกอบกิจการร่วมค้าสยามราชธานีและเอ็นจีเนียริ่งโปรดักส์

4 ม.ค. 60 กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ได้เพิ่มความหลากหลายของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทางเลือกอื่นๆ จึงได้เปลี่ยนชื่อกลุ่มธุรกิจเป็น กลุ่มธุรกิจพลังงานทางเลือก

18 พ.ค. 60 จัดทะเบียน บริษัท เอสอาร์ เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด

5 ก.ค. 60 จัดทะเบียน บริษัท เอสอาร์ คอมเมอร์เชียล โฮลดิ้ง จำกัด

12 ก.ค. 60 จัดทะเบียน บริษัท ที เค เอส เวนเจอร์ จำกัด

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 มิ.ย.

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
กลุ่มธุรกิจระบบบีเอ็มอุตสาหกรรม	141.25	34.95	120.95	22.53	357.41	25.64	178.25	10.50
กลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีนี๊วดพลังงานและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ	47.20	11.68	185.36	34.53	495.30	35.54	749.95	44.17
กลุ่มธุรกิจพลังงานทางเลือก	204.37	50.57	218.44	40.69	476.66	34.20	688.43	40.50
รายได้อื่นๆ	11.32	2.80	12.12	2.26	64.46	4.62	81.35	4.79
รายได้รวม	404.14	100.00	536.87	100.00	1,398.83	100.00	1,697.98	100.00

Business Plan

- ขยายตลาดและติดตามงานโครงการใน 3 กลุ่มธุรกิจหลัก โดยเพิ่มตลาดจากกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติไปสู่การให้บริการในกลุ่มปิโตรเลียมเหลว ธุรกิจพลังงานทางเลือกอื่นฯ
- เพิ่มสถานีบริการ NGV ตามแนวท่อ
- มองหาธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานทางเลือก เช่น โรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์
- มองหาโอกาสในการควบรวมกิจการ / ลงทุนร่วมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัทฯ ดังนี้

- อยู่ระหว่างศึกษาการลงทุนก่อสร้างสถานีบริการ NGV ตามแนวท่อ
- อยู่ระหว่างศึกษาการลงทุนเข้าร่วมกิจการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์
- จัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อลงทุนสร้างอาคารที่จอดรถ และที่จอดรถอัตโนมัติ
- เข้าซื้อกิจการ บจก.เทคโนโลยี โฮลดิ้ง เพื่อขยายธุรกิจไปสู่ Liquid Metering

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ

- การเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านพลังงาน** นโยบายด้านพลังงานของประเทศถูกกำหนดโดยรัฐบาลซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงไปตามคณะรัฐมนตรีแต่ละชุดจึงทำให้นโยบายพลังงานอาจมีการเปลี่ยนแปลงและไม่มีค่านิยมแน่นอนในอนาคตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแนวทางการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ติดตามข่าวสารการเปลี่ยนแปลงนโยบายพลังงานหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจอย่างใกล้ชิดเพื่อบริษัทฯ สามารถวางแผนการดำเนินธุรกิจและการรับรองการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอย่างทันก่วงที่
- การเปลี่ยนแปลงนโยบายก๊าซ NGV** ธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับราคาก๊าซ NGV เป็นสำคัญโดยที่ราคาก๊าซ NGV ที่ซื้อขายกันในประเทศจะถูกกำหนดโดยรัฐบาลล่าสุดที่ประชุมคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2559 เห็นชอบให้ลอยตัวราคาขายปลีกก๊าซ NGV แบบมีเงื่อนไขและตั้งแต่วันที่ 16 กรกฎาคม 2559 เป็นต้นไปจะปล่อยลอยตัวราคาตามต้นทุนที่แท้จริงตามกลไกสะท้อนต้นทุนที่แท้จริงของเนื้อก๊าซ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ราคาก๊าซ NGV อยู่ในช่วงระหว่าง 12.92 - 13.20 บาท/กิโลกรัม อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ติดตามข่าวสารการเปลี่ยนแปลงนโยบายราคาก๊าซ NGV หรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจอย่างใกล้ชิดเพื่อบริษัทฯ สามารถวางแผนการดำเนินธุรกิจและการรับรองการเปลี่ยนแปลงอย่างทันก่วงที่
- ความไม่สม่ำเสมอของรายได้จากงานลักษณะโครงการ** การก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติเป็นการให้บริการที่มีการว่าจ้างเป็นลักษณะงานโครงการไม่มีการทำสัญญาเป็นระยะยาวอย่างต่อเนื่องซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ที่ไม่มีความสม่ำเสมอและไม่มีความต่อเนื่องจากการให้บริการในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มุ่งเน้นและให้ความสำคัญกับคุณภาพของการให้บริการงานด้านวิศวกรรมและการออกแบบก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติภายใต้มาตรฐานของ ปตท. รวมถึงการส่งมอบงานตามเวลาที่กำหนดและได้สร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้าจึงทำให้ได้รับความไว้วางใจจากเจ้าของโครงการและผู้รับเหมาหลักในการว่าจ้างงานนอกจากนี้รัฐบาลได้ส่งเสริมการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจในโรงไฟฟ้าและโรงงานอุตสาหกรรมจึงส่งผลต่อการลงทุนก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น

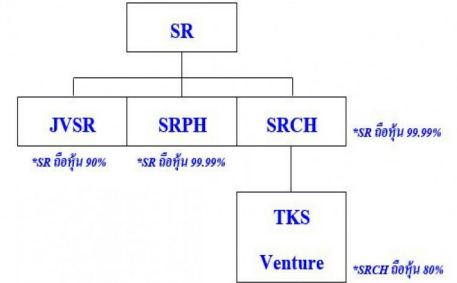
Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	270.30	273.87	406.41	443.39
Non-Current Liabilities	20.56	96.81	20.31	25.91
Shareholders' Equity	894.58	899.47	946.93	903.94

Company Structure

Company Structure



Company Image

