

ศิริรินทร์ – SKR

5 มีนาคม 2569

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

6.80 บาท

ราคา Median Consensus

8.30 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

การแพทย์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



วุดน บhandarangkita
เลขที่ใบอนุญาตหลักทรัพย์ 081151
E-mail: v-rin@trinitythai.com

ตั้งเป้าเติบโต 5% YoY พร้อมจับมือประกันเอกชน

Meeting Key Takeaways and Update

- รายได้รวมใน 4Q68 อยู่ที่ 888 ล้านบาท ลดลง 6% QoQ เนื่องจากรายได้จาก IPD ลดลงตามจำนวนผู้ป่วยที่น้อยลง และรายได้จากโครงการภาครัฐในส่วนของ Sikarin Connect ลดลง
 - รายได้ประกันสังคมเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยทั้งปีทำได้ 2.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.2% YoY
 - กำไรสุทธิปี 2568 อยู่ที่ 753 ล้านบาท เติบโต 13.2% YoY
 - รายได้เฉลี่ยต่อหัวเพิ่มขึ้น แม้จำนวนผู้ป่วย IPD จะลดลง แต่รายได้เฉลี่ยต่อครั้ง เพิ่มขึ้น เป็น 58,000-59,000 บาท จาก 55,000 บาท และรายได้ OPD เพิ่มขึ้นเป็น 2,500 บาท ต่อครั้ง
 - จำนวนผู้ประกันตน เพิ่มขึ้นจาก 365,000 ราย เป็น 374,000 ราย
- เป้าหมายและกลยุทธ์ในปี 2569
- ตั้งเป้ารายได้เติบโต 5% YoY สู่ระดับ 6.3 พันล้านบาท
 - กลุ่มลูกค้าเงินสดและประกัน คาดเติบโต 4-6% ผ่านความร่วมมือกับบริษัทประกัน เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงบริการโดยไม่ต้องสำรองจ่าย
 - ยกระดับศักยภาพโรงพยาบาลในเครือ โดยเฉพาะศิริรินทร์ สมุทรปราการ ที่เพิ่มศูนย์แพทย์เฉพาะทาง เช่น ศูนย์กระดูกและข้อ และศูนย์แม่และเด็ก เพื่อดึงดูดกลุ่มลูกค้า Corporate ในนิคมอุตสาหกรรม
 - กลุ่มประกันสังคม จะเน้นการให้บริการ OPD 24 ชั่วโมง และการรักษาโรคซับซ้อน (DRG) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการเบิกจ่ายรายได้ในหมวดโรคเฉพาะทาง
 - Sikarin Connect (โรงพยาบาลเคลื่อนที่) ตั้งเป้ารายได้ 150 ล้านบาทต่อปี โดยเน้นการตรวจสอบภาพเชิงรุกในโรงงาน และการตรวจสอบภาพแรงงานที่จะไปทำงานต่างประเทศ (ญี่ปุ่น เกาหลี ไต้หวัน)
 - แนวโน้ม 1Q69 ในช่วงเดือนม.ค.และก.พ. รายได้และจำนวนผู้ป่วยทั้ง IPD และ OPD ยังคงอยู่ในระดับปกติและเติบโตต่อเนื่องตามเป้าหมาย
 - ภาวะสงครามในอิสราเอลส่งผลกระทบต่อค่าบริการตรวจสอบสุขภาพของแรงงานไทยที่จะไปทำงานในประเทศดังกล่าว ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ในกลุ่ม Sikarin Connect แต่บริษัทยังสามารถให้บริการตรวจสอบสุขภาพสำหรับแรงงานที่จะไปทำงานในประเทศหลักอื่นๆ ได้เกือบครบถ้วน เช่น ญี่ปุ่น เกาหลี และไต้หวัน

Comment :

กำไรเติบโตแข็งแกร่งและรักษา Margin ได้ดี และรายได้ต่อหัวเพิ่มขึ้น แม้จำนวนผู้ป่วย IPD จะลดลง แต่บริษัทมีความสามารถในการเพิ่มรายได้เฉลี่ยต่อการรักษา และการเพิ่มความร่วมมือกับประกันในโครงการที่ลูกค้าไม่ต้องสำรองจ่าย เรายังมองว่าเป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะดึงดูดกลุ่มลูกค้าประกันรายใหม่ให้เข้ามาใช้บริการมากขึ้นในปี 2569 และปัจจุบันเทรดที่ P/E 17X โกลด์คีย์ราคาเฉลี่ยกลุ่ม

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด