

ภาพรวมธุรกิจ

PSH ดำเนินธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (1) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการขาย แบ่งเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ ทาวน์เฮาส์ บ้านเดี่ยว และคอนโดมิเนียม ปัจจุบันมีโครงการพร้อมขาย 126 โครงการ รวม 62,119 ล้านบาท (2) ธุรกิจเอสทีแคร์ ทั้งโรงพยาบาลวิมุตขนาด 222 เตียง โรงพยาบาลวิมุต-เทพารักษ์ ขนาด 80 เตียง คลินิกบ้านหม้อวิมุต (3) ธุรกิจก่อสร้างและฟริคาสท์ นอกจากนี้จะเป็นธุรกิจด้านนี้เพื่อสนับสนุนธุรกิจอื่นหา พร้อมกับการขยายทั้งช่องทางขายและผลิตภัณฑ์สู่ตลาดใหม่ และ (4) ธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำต่อเนื่อง (Recurring Income) ทั้งธุรกิจอพาร์ทเมนต์เพื่อเช่า และธุรกิจคลังสินค้าอัจฉริยะ (Smart Warehouse) ร่วมมือกับพาร์ทเนอร์ระดับภูมิภาค

งบการเงิน

	6M69	6M68	2568	2567
--	------	------	------	------

งบกำไรขาดทุน (ลบ.)

รายได้	7,548.78	6,944.37	14,983.18	20,995.58
ค่าใช้จ่าย	6,964.35	6,412.77	14,669.18	19,348.71
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	197.39	89.62	-539.98	456.12

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)

สินทรัพย์	58,629.18	64,249.71	61,813.90	65,886.71
หนี้สิน	17,511.27	20,986.29	20,548.39	22,420.42
ส่วนผู้ถือหุ้น	39,466.11	41,599.69	39,600.70	41,798.26

งบกระแสเงินสด (ลบ.)

กิจกรรมดำเนินงาน	2,655.33	-930.25	1,386.49	2,442.53
กิจกรรมลงทุน	-369.78	1,177.84	1,351.18	-490.28
กิจกรรมจัดหาเงิน	-2,171.88	-1,427.88	-2,754.65	-3,185.27

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.04	-0.25	0.21
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26.10	28.47	28.98	27.33
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.86	1.57	-3.42	2.32
D/E Ratio (เท่า)	0.43	0.49	0.50	0.52
ROE (%)	-1.07	0.39	-1.33	1.06
ROA (%)	0.33	1.45	0.22	2.33

แผนธุรกิจ

แผนธุรกิจปี 2569 ปรับให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาดรวมในปัจจุบัน

- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เปิดตัว 6 โครงการ รวม 7,300 ล้านบาท ขยายพอร์ตโฟลิโอกลุ่มลูกค้าในระดับกลางถึงบน พร้อมกับการปรับปรุงแบบโครงการเพื่อให้ราคาแข่งขันได้ รักษาสภาพคล่องและกระแสเงินสด โดยเป้าหมายยอดขาย 16,500 ล้านบาท และเป้าหมายได้ 15,000 ล้านบาท
- ธุรกิจเอสทีแคร์ พัฒนาศูนย์ความเป็นเลิศสำหรับศูนย์สุขภาพสตรี ทางเดินอาหาร และสุขภาพเมตาบอลิกและต่อมไร้ท่อ ความสามารถด้านเบาหวานของเทพารักษ์ และพัฒนาเชิงป้องกันดูแลแบบองค์รวม และทางเดินอาหาร โปรโมทแผนกอุบัติเหตุและเวชศาสตร์ ร่วมกับการพัฒนามาตรฐานสู่ระดับนานาชาติของกลุ่ม จะทำให้การบริหารจัดการต้นทุนดีขึ้น และยังคงให้บริการ Well Care @Home แก่ลูกค้าใน พุกกาใน 5 โซน เป้าหมาย 2,000 คน บริการ Family Doctor ใน 3 โครงการระดับบน มุ่งสู่เป้าหมายรายได้ 2,600 ล้านบาท

กลุ่ม PSH



แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

- ภายในปี 2573 - การลดก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ได้ 30%
- ภายในปี 2593 - ความเป็นกลางทางคาร์บอน
- ภายในปี 2608 - การปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์

Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์** ครึ่งปีแรกเปิดตัว 4 โครงการ มูลค่า 4,060 ล้านบาท โดยมี Backlog 3,100 ล้านบาท รวมถึงบ้านพร้อมอยู่ที่สามารถแปลงเป็นรายได้ได้ทันทีมูลค่า 7,600 ล้านบาท กลุ่มพุกกาพร้อมมือกับกลุ่มโรงพยาบาลวิมุตส่งมอบการบริการและสิทธิประโยชน์ด้านการรักษาพยาบาลแก่ลูกค้าของพุกกา นอกจากนี้ยังเน้นกระตุ่นยอดขายในโครงการที่เหลืออยู่ในต่างจังหวัด ปรับรูปแบบและราคาในโครงการแนวราบเพื่อรักษามารจิ้น พร้อมเร่งปิดโครงการเพื่อลดค่าใช้จ่าย ช่วยลดค่าในรายการเช่าแทนการซื้อในช่วงแรก หรือโปรแกรมเช่าซื้อสำหรับต่างชาติ เพิ่มจำนวน micro agent เพื่อเจาะตลาดใหม่ และบริหารที่ดินเล็กด้วยการนำมาทำอาคารพาณิชย์เพิ่มเติม
- ธุรกิจเอสทีแคร์** รายได้เพิ่มขึ้นจาก billing ที่เพิ่มขึ้นทั้งจากผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอก จากการรักษาโรคซับซ้อนด้วยการไปโรตารีศูนย์เฉพาะทางตามแผน นำเสนอทั้งแพคเกจตรวจสุขภาพและแพคเกจเฉพาะสำหรับบริษัทขนาดใหญ่และคนใช้บริษัทประกัน เพิ่มจำนวนคนใช้ต่างชาติทั้งจีน พม่า และอาหรับทดแทนคนไข้กลุ่มที่ลดลงไป
- กลุ่มโกลด์คิง** เน้นบริหารสินทรัพย์ที่มีอยู่เพื่อสร้าง Recurring Income ขยายขีดความสามารถของธุรกิจฟริคาสท์และก่อสร้าง เริ่มดำเนินการธุรกิจให้เช่าเพื่อพาร์ทเมนต์ จากความชำนาญของการก่อสร้างเร็วและเทคโนโลยีฟริคาสท์ จนถึงการจัดทำเช่าโซลาร์เซลล์เพียง 4 เดือน รวมถึงการดำเนินการเปิดให้บริการ Smart Warehouse ซึ่งมีมาร์จิ้นดีรายได้ขึ้นต่ำและการแบ่งปันกำไรด้วยสัญญา 20 ปี

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

- รายได้ครึ่งปีแรกรวม 7,549 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% HoH จากรายได้ก่อนโควิดและทาวน์เฮาส์ในธุรกิจอสังหาฯ เดบิตขึ้นจากฐานต่ำในปีก่อนที่ได้รับผลกระทบจากแผ่นดินไหว และการจัดโปรโมชันลดราคาเพื่อกระตุ้นยอดขาย ในส่วนรายได้โรงพยาบาลเพิ่มขึ้นจากทั้งผู้ป่วยในและนอก โดย รพ. วิมุต พหุโยธิน ประสบความสำเร็จจาก referral cases และมีแผนกที่รายได้สูง ได้แก่ แผนกศัลยกรรม เชื้ออีพี อุบัติเหตุ กระดูก เบาหวานและต่อมไร้ท่อ ส่วน รพ.วิมุต-เทพารักษ์ โกลด์คิงเดิม ยังคงมุ่งพัฒนาศูนย์อุบัติเหตุและฉุกเฉินควบคู่กับการสร้างการรับรู้ด้านการเป็นผู้นำการรักษาโรคเบาหวานต่อเนื่อง
- กำไรขั้นต้นจำนวน 2,224 ล้านบาท ลดลง 7% HoH จากการแข่งขันด้านราคาทั้งในและนอกตลาดอสังหาฯ ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับสินค้า เร่งปิดโครงการเก่า และโอนคอนโดใหม่ที่มีมาร์จิ้นต่ำ ควบคู่ไปกับการลดราคา ในขณะที่ธุรกิจโรงพยาบาลทำกำไรได้ดีขึ้นเป็น 23% จาก 20% ในปีก่อน จากรายได้ต่อบิลด์ขึ้น และบริหารต้นทุนค่าแพทย์ พยาบาล และยาลดลง
- กำไรสุทธิรวม 197 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120% HoH แม้รายได้ลดลง แต่ควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายบริหารได้ดีขึ้น และดอกเบี้ยจ่ายลดลง ทั้งนี้ ยังมีผลขาดทุนจากกิจการร่วมค้าจากธุรกิจฟริคาสท์ การลงทุนเกี่ยวกับเอสทีแคร์ ธุรกิจอีคอมเมิร์ซที่เลิกกิจการ และค่าบริหารจัดการกองทุนลดลง
- ฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.23 เท่า จากการชำระคืนหนี้ที่ถึงกำหนดและเงินจากการลดการลงลงทุนที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจหลัก ในส่วนของวงเงินกู้มีเพียงพอต่อการขยายธุรกิจและสรรหาเงินทุนแบบ Project Finance รวมเป็น 17,200 ล้านบาท ต้นทุนเงินกู้ยืมต่ำเพียง 2.5% และสภาพคล่องแข็งแกร่ง Current Ratio สูงกว่า 3 เท่า

พัฒนาที่สำคัญ

- เปิดให้เช่าสำหรับธุรกิจพาร์ทเมนต์รวม 6 อาคาร มีอัตราการเช่าเต็ม 100% จากแผนเปิดในปีนี้และปีหน้ารวม 60 อาคาร 4,300 ห้อง
- โครงการ Smart Warehouse บางนา จะเปิดดำเนินการได้ในไตรมาส 4 เป็นต้นไป โดยรายได้เป็นแบบมาร์จิ้นขึ้นต่ำและมีการแบ่งกำไรส่วนเพิ่ม สัญญา 20 ปี

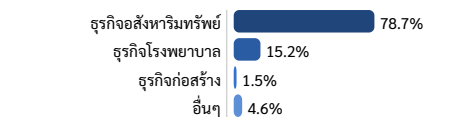
แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

สายงานบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่กำกับดูแลความเสี่ยงอย่างเป็นอิสระ สอดคล้องตามหลักการควบคุมกิจการภายในที่ดี มีรายงานผลการจัดการความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการกำกับการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท

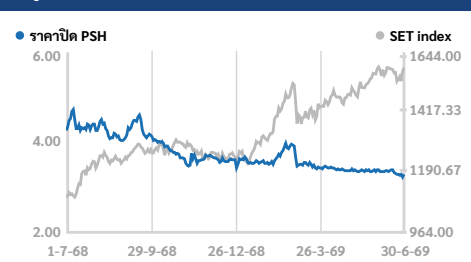
รางวัลและความสำเร็จที่ผ่านมาของบริษัท

- Well-Living Experience Award จาก Brand Inside
- รพ. วิมุต ได้รับประกาศเกียรติคุณการลดก๊าซเรือนกระจก จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก และได้รับรางวัลรับรองมาตรฐานด้านอนามัยสิ่งแวดล้อม โดยสำนักงานการแพทย์

โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ



ข้อมูลหลักธุรกิจ



ณ วันที่ 30/06/69	PSH	PROP	SET
P/E (เท่า)	-	14.26	16.92
P/BV (เท่า)	0.19	0.85	1.46
Dividend yield (%)	3.27	4.39	4.02

	30/06/69	30/12/68	30/12/67
Market Cap (ลบ.)	7,353.38	7,834.85	17,289.19
ราคา (บาท/หุ้น)	3.36	3.58	7.90
P/E (เท่า)	-	-	19.74
P/BV (เท่า)	0.19	0.19	0.40

CG Report:



Company Rating:

ทริสเรตติ้ง "BBB+" Negative

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 13/03/2569



- นาย ทองมา วิจิตรพงศ์พันธุ์ (60.23%)
- น.ส. มาลินี วิจิตรพงศ์พันธุ์ (3.88%)
- นาง ทิพย์สุดา วิจิตรพงศ์พันธุ์ (3.88%)
- น.ส. ชัยภูมิ วิจิตรพงศ์พันธุ์ (3.88%)
- สำนักงานประกันสังคม (2.84%)
- อื่นๆ (25.29%)

ช่องทางการติดต่อบริษัท

- http://www.psh.co.th
- ir@pruksa.com
- 062-196-4708, 065-517-3061
- เลขที่ 1177 อาคาร เฟอร์ล แบงก์ค็อก ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
- ข้อมูลการซื้อขายอื่น ๆ : https://www.settrade.com/C04_01_stock_quote_p1.jsp?txtSymbol=PSH