

Baidu, Inc.

HSI : 9888

12M Target Price (Bloomberg)
145.20 HKD

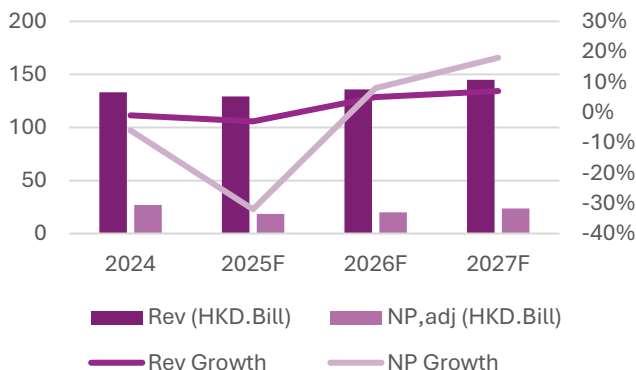
Baidu, Inc. เป็นบริษัทเทคโนโลยีที่ครองตลาดเสิร์ชเอนจินในประเทศจีน โดยมีส่วนแบ่งตลาดมากกว่า 60% และมีพอร์ตโฟลิโอที่หลากหลาย และกำลังขยายไปสู่ด้าน คลาวด์คอมพิวเตอร์ (cloud computing), ปัญญาประดิษฐ์ (AI), และระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ(self-driving) ปัจจุบัน Baidu กำลังอยู่ในช่วง ปรับกลยุทธ์จากธุรกิจโฆษณาออนไลน์แบบดั้งเดิมไปสู่เทคโนโลยี AI และคลาวด์ที่มีการเติบโตสูง ซึ่งสอดคล้องกับกระแสตลาด และเปิดเงินที่มุ่งเข้าหาอุตสาหกรรม AI โดยการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของ AI Cloud ระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติและการขยายธุรกิจรถแท็กซี่อัตโนมัติในต่างประเทศ จะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในอนาคต

Baidu ยังได้พัฒนาและอัปเดตบริการ Cloud AI อย่างต่อเนื่อง ผ่านแพลตฟอร์ม Qianfan (Model-as-a-Service หรือ MaaS) ซึ่งเป็นระบบควบคุม AI ที่ใช้โมเดล เครื่องมือ และแพลตฟอร์มแบบสมัครสมาชิก (subscription-based) ซึ่งปัจจุบันรายได้ในส่วนนี้คิดเป็น 26% ของรายได้รวมของบริษัท

นอกจากนี้ Baidu ยังได้พัฒนา ซีป AI ของตนเอง ที่เป็นรู้จักกันในชื่อ Kunlun รวมถึงระบบควบคุม AI ขั้นสูง เช่น ERNIE X1 และ ERNIE 4.5 Turbo โดยได้รับการสนับสนุนอย่างมากจากรัฐบาลจีน สิ่งนี้ทำให้ Baidu สามารถพึ่งพาตนเองได้ และยังช่วยลดการพึ่งพานวัตกรรมภายนอก และอาจสร้างรายได้ใหม่จากการขายซีป ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการเสริมสร้างรายได้ของธุรกิจคลาวด์ และช่วยเสริมประสิทธิภาพของระบบนิเวศธุรกิจในอนาคตได้

โดยสรุป เรามองว่า Baidu กำลังอยู่ในระยะลงทุนสูง ซึ่งเป็นระยะเปลี่ยนผ่านจากผู้นำด้านเสิร์ชและโฆษณาไปสู่บริษัทที่ขับเคลื่อนด้วย AI (AI-first company) โดยมุ่งเน้นที่ โซลูชัน AI สำหรับองค์กร, คลาวด์คอมพิวเตอร์, การขับเคลื่อนอัตโนมัติผ่าน Apollo Go, และธุรกิจอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งมองว่าจะเป็นแหล่งรายได้ใหม่ในอนาคตที่มากทดแทนรายได้จากธุรกิจโฆษณาแบบเดิมที่มีแนวโน้มลดลง แม้ว่าในระยะสั้นจะยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจ การลงทุนจำนวนมาก และการพัฒนาเทคโนโลยีที่ท้าทายก็ตาม มอง Baidu ยังเป็นผู้เล่นที่มีศักยภาพและจะเป็นผู้นำในประเทศจีนต่อไป

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



Fundamental Outlook

LAST PRICE	121.00
MARKET CAP (Bil.HKD)	344.15
P/E	11.41
P/BV	1.09
Dividend Yield (%)	N.A

Technical Outlook

Support	112.00	103.00
Resistant	128.00	140.00
Take Profit	140.00	160.00
Stop <	110.00	



As of 11/5/25

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พรพา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูพรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

