

SONY

SONY80



แนวรับ : 3.36 / 3.26

แนวต้าน : 3.86 / 4.40

SONY GROUP CORPORATION (6758.TSE) กลุ่มบริษัทเทคโนโลยีและสื่อบันเทิงเป็นกลุ่มบริษัทข้ามชาติของญี่ปุ่น มีธุรกิจครอบคลุมถึง 6 กลุ่มที่หมุนเวียนกันเอง โดยมี Image Sensor ครองส่วนแบ่งตลาดโลก 52% และ PlayStation ที่สร้าง Network Effect จากผู้ใช้งานกว่า 118 ล้านบัญชี เป็นสองเสาหลักด้านเทคโนโลยีและคอนเทนต์ ขณะที่ Sony Music ครองอันดับสองของโลกด้วยเครือข่ายศิลปินที่แข็งแกร่ง

Depository Receipt

AIRA
SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Global Investment

Tuesday, June 30, 2026

- SONY GROUP CORPORATION หรือ Sony กลุ่มบริษัทเทคโนโลยีและสื่อบันเทิงมีธุรกิจครอบคลุมไปถึงอิเล็กทรอนิกส์ การถ่ายภาพและเซ็นเซอร์ ภาพยนตร์และโทรทัศน์ ทีวีโอแอล และอื่นๆ โดยมีจุดแข็งในส่วนของบริษัทเทคโนโลยี Image Sensor ครองส่วนแบ่งตลาด CMOS Image Sensor ทั่วโลกถึง 52% ในปี 2568 เป็นซัพพลายเออร์ให้กับสมาร์ตโฟนระดับพรีเมียม ระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ และกล้อง Alpha ของบริษัทเอง และในส่วนของเกมคอนโซลที่ครองใจหลาย ๆ คน อย่าง PlayStation ซึ่งสร้าง Network Effect มีผู้ใช้งานต่อเนื่องมากกว่า 118 ล้านบัญชี
- โครงสร้างธุรกิจของ Sony แบ่งออกหลัก ๆ ได้เป็น 6 กลุ่ม แบ่งเป็น Gaming, Music, Pictures, Electronics, Imaging Sensors และ Corporate
 - กลุ่ม Gaming มีสัดส่วนใหญ่ที่สุดราว 37% ของรายได้รวม ครองส่วนแบ่งตลาดคอนโซลทั่วโลกประมาณ 45% นำหน้าคู่แข่งทั้ง Xbox และ Nintendo อย่างไรก็ดีตามกลยุทธ์ Multiplatform ของ Microsoft ที่นำเกม Xbox มาลงบน PlayStation อาจกดดันความได้เปรียบด้าน Content Exclusivity ซึ่งเคยเป็นจุดขายหลักของแพลตฟอร์มนี้ลงได้บ้างในระยะยาวอีกประเด็นที่เราติดตามด้วยความระมัดระวังคือยอดขาย PS5 รายไตรมาสที่ตามหลัง PS4 ในฤดูร้อนของวงจรชีวิตผลิตภัณฑ์เกือบ 3 ล้านเครื่อง สะท้อนภาพรวมตลาดคอนโซลที่กำลังหดตัว ทำให้ Sony เริ่มปรับกลยุทธ์ด้วยการนำเกมที่เคยผูกขาดเฉพาะ PlayStation ไปวางจำหน่ายบน Steam เพื่อสร้างรายได้โดยไม่ต้องพึ่งพารายได้จากรายการขายคอนโซลเพียงอย่างเดียว แม้การเปิดกว้างเช่นนี้อาจลดทอนความได้เปรียบเชิงแข่งขันแบบเดิมลงบ้าง แต่ก็ช่วยให้บริษัทสามารถรักษาระดับรายได้ในระยะยาว
 - ในส่วน Image Sensor แม้จะมีสัดส่วนเพียง 10% +- แต่มีการเติบโตที่โดดเด่นจากการต้องการ Sensor สำหรับสมาร์ตโฟนที่เพิ่มขึ้น โดยถือว่าเป็นอีก 1 จุดแข็งที่ทำให้องค์กร Sony แม้จะมีคู่แข่งสำคัญอย่าง Samsung, OmniVision และ SK Hynix แต่ก็ได้มีพหุภาคีความร่วมมือกับ TSMC เพื่อ Joint Venture ผลิต Image Sensor รุ่นต่อไป โดยมุ่งเป้าตลาด AI และยานยนต์
 - อีก 1 กลุ่มที่น่าสนใจอย่าง Sony Music โดยมีคู่แข่งสำคัญอย่าง Universal Music Group และ Warner Music Group แต่ด้วยความแข็งแกร่งของ Roster ศิลปินและเครือข่ายการจัดจำหน่ายทั่วโลก จึงทำให้ Sony Music เป็นค่ายเพลงขนาดใหญ่อันดับสองของโลก
- ในช่วงที่ผ่านมาเราเห็นการออกหุ้นกู้ครั้งแรกในรอบเกือบ 30 ปี ออกหุ้นกู้สกุลดอลลาร์มูลค่า 1,000 ล้านดอลลาร์ โดยมี Credit Rating อยู่ที่ A2/A+ โดยที่ด้วยการที่โดยรายได้แบบ Recurring จากธุรกิจบันเทิงคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60% ของ EBITDA สร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงรองรับการลงทุนและ M&A ได้ดี คาดว่าการระดมทุนด้วยหนี้ในช่วงที่สถานะเงินสดสุทธิเป็นบวกอยู่แล้ว สะท้อนกลยุทธ์ทางการเงินเชิงรุกมากกว่าความจำเป็น ทำให้เรามองว่า Sony ยังมียืดหยุ่นทางการเงินสำหรับ M&A และการลงทุนเชิงกลยุทธ์ หากเราดูที่งบการเงินการก่อหนี้เพิ่มจากหุ้นกู้ใหม่มูลค่า 1,000 ล้านดอลลาร์ แต่ระดับ Leverage ของ Sony ยังคงอยู่ต่ำกว่า 0.7 เท่า ทำให้เห็นว่าบริษัทยังมีพื้นที่สำหรับการก่อหนี้ได้อีก ซึ่งยังไม่กระทบเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทในภาพรวม

As of 30/06/26

อัตราแลกเปลี่ยน : 200 : 1
Trading Session : ช่วงกลางวันเท่านั้น

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

รณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063

Tel. 02-080-2839

วรภัทร เบนจาวุฑฒารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

