

Tencent 腾讯

TENCENT80

Tencent เป็นบริษัทเทคโนโลยีที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจในกลุ่ม Technology and Internet Services และ Media and Entertainment รายได้ส่วนใหญ่มาจากการดำเนินงานในประเทศจีนและจากภาคส่วนต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น Wechat, QQ, Tencent Games (PUBG, ROV, EPIC Games, Snap Inc.) และ Tencent Cloud

ในเชิงกลยุทธ์เราคาดว่า TENCENT จะมีแนวโน้มการเติบโตของรายได้อยู่ที่ระดับ 10-12% ในปีนี้ และคาดว่าจะสามารถรักษากำไรสุทธิระดับ 30%+/- ได้ต่อไป นอกจากนี้เริ่มเห็นสัญญาณในการ Pay off จากการลงทุนใน AI ของจีนบ้างในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า แต่ขณะที่คาดว่า TENCENT จะได้รับผลกระทบจากสงครามทางการค้าค่อนข้างจำกัดจากรายได้ส่วนใหญ่มาจากการดำเนินงานในประเทศจีน

Recommend

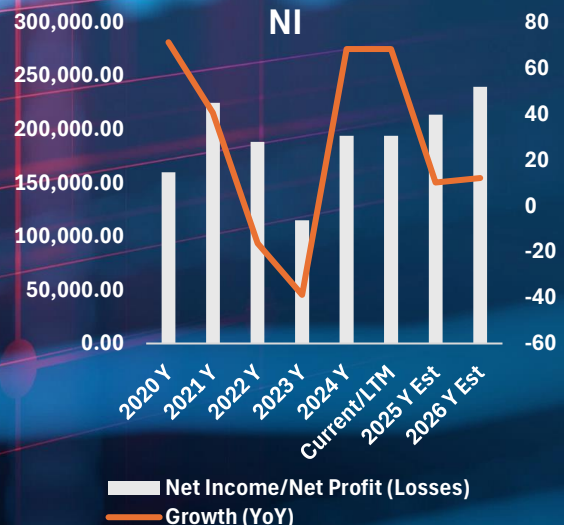
BUY

Support

20.30 / 19.90

Resistance

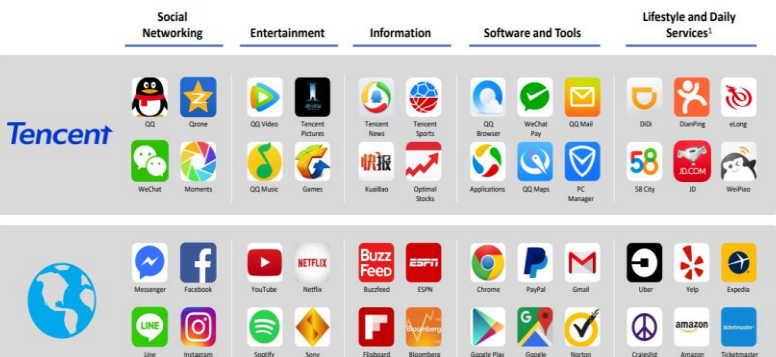
22.90 / 24.70



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717
พิรพล สุรัตน์วณิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบนญาพุทธิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์





NETEASE80

NetEase เป็นสตูดิโอเกมวิดีโอที่ใหญ่เป็นอันดับสองของจีน โดยประกอบธุรกิจในกลุ่ม Technology and Internet Services และ Media and Entertainment โดย Netease มุ่งเน้นไปที่การให้บริการผลิตเกม ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดราว 1 ใน 3 ของยอดขายวิดีโอเกม จึงทำให้โอกาสเติบโตของบริษัทยังคงขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างเกมที่ได้รับคามนิยมในประเทศจีน

ในเชิงกลยุทธ์เรารายได้จากธุรกิจเกมของ NETEASE ยังเติบโตได้ต่อเนื่อง ตามการเปิดตัวเกมใหม่ (Fragpunk, Remake of Condor Heroes Mobile) อยู่ในระดับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ (in-line) ขณะที่ NETEASE ยังเทรดอยู่ที่ระดับเพียง Fwd PE 13.0 เท่า เรามองเป็นระดับที่น่าสนใจ



Recommend	BUY ON WEAKNESS
Support	6.85 / 6.60
Resistance	7.35 / 8.00



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธิ์ #066063 Tel. 022681717
ไพพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบญจาทูพรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์





Alibaba

BABA80

Alibaba เป็นบริษัทให้บริการโครงสร้างพื้นฐาน อินเทอร์เน็ต การพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (Alipay และ Ant Group) การเงินออนไลน์ อีคอมเมิร์ซ (Alibaba.com, Taobao, Lazada และ Tmall) ที่สำคัญของจีน โดย Taobao และ Tmall สร้างรายได้ให้กับบริษัทราว 45% ให้กับบริษัทการค้าปลีกและบริการเนื้อหาอินเทอร์เน็ตผ่านตลาดทั่วโลกผ่านบริษัทในเครือ รวมถึงเสนอโซลูชันสื่อดิจิทัล ความบันเทิง โลจิสติกส์ และ Cloud Computing

ในเชิงกลยุทธ์เราคาดว่า การเติบโตของรายได้จาก E-Commerce ทั่วโลกของ Alibaba อาจขยายตัวขึ้น เนื่องจากบริษัทใช้จ่ายมากขึ้นกับแรงจูงใจของผู้ค้าและผู้ใช้เพื่อต่อต้านคู่แข่งจากตัวแทนค้าปลีกออนไลน์ เช่น PDD, JD.com, Amazon อีกทั้งเราคาดว่า การเข้าสู่ธุรกิจ AI ของ Alibaba คาดเป็นปัจจัยช่วยเสริม Upside ในระยะกลาง-ยาวได้ต่อ

Recommend

ACCUMULATE

Support

4.90 / 4.64

Resistance

5.60 / 6.35



Alibaba.com™

Alipay

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงศ์เดช จันทรโสภา #066063 Tel. 022681717
พัพล สุธนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบญจาทูราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



美团

Meituan

MEITUAN80

MEITUAN ดำเนินธุรกิจในรูปแบบแพลตฟอร์ม Online Shopping สำหรับผลิตภัณฑ์อุปโภคบริโภคและบริการค้าปลีกในท้องถิ่น โดยจำหน่ายบัตรกำนัลสำหรับบริการในท้องถิ่นและความบันเทิง ร้านอาหาร บริการจัดส่ง (70% ของ CN Mkt. Shared) และบริการอื่นๆ โดยให้บริการทั่วประเทศจีน

ในเชิงกลยุทธ์เรามอง Meituan ยังคงเป็นบริษัทที่บริหารจัดการได้ดีและมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งในธุรกิจหลัก อย่างไรก็ตามสิ่งที่เรามีความกังวลคือต้นทุนประกันสังคมของไรเดอร์ ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดัน Margin อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ประกอบกับการแข่งขันที่อาจสูงขึ้นจาก JD และความเสียงด้านกฎระเบียบ ทำให้แนวโน้มอัตรากำไรในอนาคตมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้เรามองราคาหุ้นยังมีโอกาสเผชิญแรงกดดันได้ต่อในระยะสั้น-กลาง



Recommend

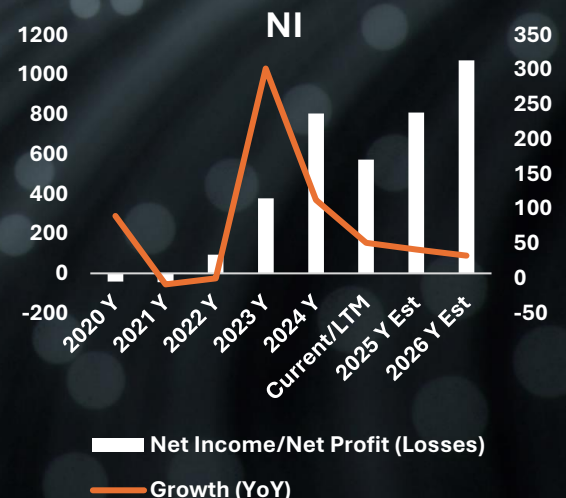
Wait to buy on breakout

Support

5.35 / 5.00

Resistance

5.70 / 6.00



Net Income/Net Profit (Losses)

Growth (YoY)

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจภาพุทธรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์





BYD COMPANY

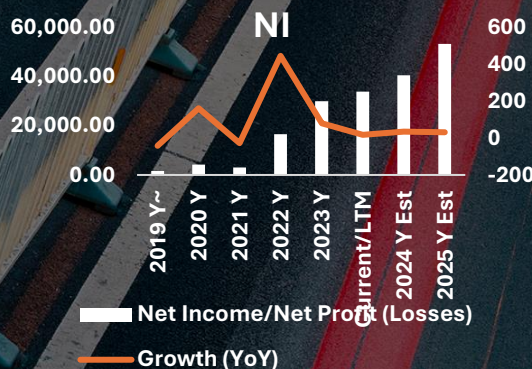
BYDCOM80

BYD ดำเนินธุรกิจในการผลิตรถยนต์โดยสาร และรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ด้วยส่วนแบ่งตลาดรถยนต์ไฟฟ้าแบบใช้แบตเตอรี่และ Plug-in Hybrid มากกว่า 20% ทั่วโลก ซึ่งยอดขายส่วนใหญ่อยู่ในประเทศจีนซึ่งมีข้อได้เปรียบด้านต้นทุนที่สำคัญ อีกทั้งเรามอง BYD มีรากฐานที่แข็งแกร่งจากส่วนของแบตเตอรี่ ทำให้บริษัทมีศักยภาพในการรักษาอัตรากำไรที่มั่นคง แม้จะมีการแข่งขันด้านราคาในตลาดรถยนต์พลังงานใหม่ของจีนอย่างต่อเนื่อง

ในเชิงกลยุทธ์เราคาด BYD ยังเติบโตโดดเด่นจากการเติบโตของยอดขาย รวมทั้ง Product Mix ที่คาดทำได้ดีขึ้นจากการส่งออกที่มีกำไรสูงขึ้น และการเปิดตัวรถยนต์ใหม่ ขณะที่เราคาดว่า BYD ได้รับผลกระทบจาก US Tariffs ค่อนข้างจำกัดจากการส่งออกไปสหรัฐในสัดส่วนต่ำ และยอดส่งออกรวมของจีนไปตลาดอื่นยังเติบโตได้ดี ขณะที่การเริ่มดำเนินงานของโรงงานในต่างประเทศ อีกทั้งการพัฒนาเทคโนโลยี อาทิ "e-Platform 3.0 EVO" (รองรับ high-voltage 1,000V, megawatt flash charging) และ "Super E-platform" มีระบบ "Flash-charge batteries" (10C charging, 400 กม. ใน 5 นาที) คาดจะเป็นปัจจัยช่วยเสริมยอดขายและกำไรของ BYD ได้ต่อเนื่องในระยะกลาง-ยาว



Recommend	BUY
Support	1.65 / 1.65
Resistance	1.80 / 2.00



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ทันที

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธิ์ #066063 Tel. 022681717
พรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบลจภาพุณรัตน์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์





xiaomi

XIAOMI80

Xiaomi เป็นบริษัทผู้ผลิตผู้ผลิตอุปกรณ์สื่อสารและชิ้นส่วนต่างๆ โดยผลิตและจำหน่ายโทรศัพท์มือถือ ซอฟต์แวร์สมาร์ตโฟน กล้องรับสัญญาณโทรทัศน์ และอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้องไปจนถึงเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน เช่น เครื่องปรับอากาศและตู้เย็น นอกจากนี้ Xiaomi ยังเป็นหนึ่งในแบรนด์ Internet of things (IoT) โดยที่รายได้หลักมาจาก Android smartphones ซึ่งเป็นรายได้ราว 50% ของบริษัท รวมทั้ง Xiaomi เริ่มเข้าสู่ตลาดรถยนต์ไฟฟ้า (EV) แล้ว

ในเชิงกลยุทธ์เราคาดการณ์ผลประกอบการ 4Q'24/25 จะออกมาเติบโตโดดเด่น จากธุรกิจ EV ยอดส่งมอบรถยนต์ EV ในเดือนมีนาคมสูงถึง >29,000 คัน (+22% MoM) ซึ่งเป็นยอดส่งมอบรายเดือนที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มธุรกิจ และเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์/บริษัทประกาศไว้ พร้อมทั้งยอดคำสั่งซื้อรถยนต์ใหม่ปรับตัวขึ้นทำ New High คาดจะส่งผลธุรกิจรถ EV จะถึงจุดคุ้มทุน (Break-Even) ในไตรมาสนี้ เป็นปัจจัยบวกต่อ Xiaomi ได้ต่อ



Recommend

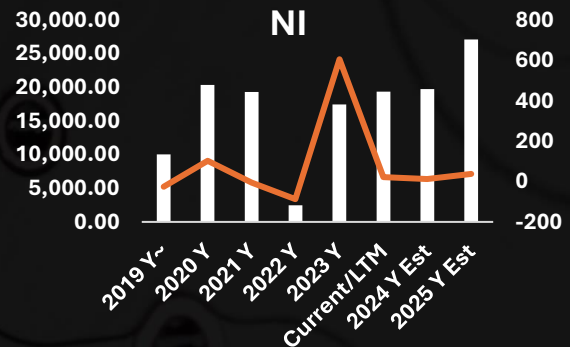
BUY

Support

20.20 / 19.30

Resistance

24.20 / 26.00



Net Income/Net Profit (Losses)
Growth (YoY)

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717
พริพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบญจาทูพรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

