

2Q20 CHINA EARNINGS REVIEW

18 AUG 20



Company	Ticker	Consensus	EPS 2Q20	EPS 2Q20 Est.	Comment
JD.COM	JD US/ 9618 HK	✓	\$0.50	\$0.39	<ul style="list-style-type: none"> ประกาศทั้งรายได้และกำไรออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์รวม 2Q20 โต 30% YoY หนุนจากช่วงเทศกาลช้อปปิ้งกลางปี 618 ดันยอดผู้ใช้งานโต 30% YoY เช่นกันแต่ระดับ 417 ล้านราย โดยเฉพาะเดือน มิ.ย. เห็นยอดผู้ใช้งานโตโดดเด่นที่ 40% YoY
Weimob 微盟	2013 HK	-	-CNY 0.24	N.A.	<ul style="list-style-type: none"> 1H20 รายได้โต 46% YoY หนุนจากธุรกิจ Software as a Service platform ที่เกี่ยวกับ commerce และ marketing cloud คิดเป็นสัดส่วน 32% ของรายได้รวม โดยในครึ่งปีแรกจำนวนผู้ใช้งาน SaaS เพิ่มขึ้น 26% YoY และที่ 8.8 หมื่นราย และรายได้ต่อหัวเพิ่มขึ้น 10% YoY
Tencent 腾讯	700 HK	✓	CNY 3.42	CNY 3.00	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ 2Q20 ขยายตัว 29% YoY ซึ่งถือว่าเติบโตสูงที่สุดในรอบ 2 ปี ส่วนรายได้หลักซึ่งมาจากเกมโต 40% YoY ด้านกำไรโตอยู่ที่ 37% YoY ซึ่งรายได้จากเกมที่โตโดดเด่นมาจากเกมใน Smartphone ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 เนื่องจากมี ecosystem ออนไลน์ที่ครบวงจร ตั้งแต่ Social Media เกม และ ธุรกิจ Cloud
NetEase Games	NTES US/ 9999 HK	✓	CNY 39.82	CNY 32.33	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ 2Q20 ออกมาโต 26% YoY หนุนจากธุรกิจเกมออนไลน์ที่โตได้ 21% YoY ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้เกมบนมือถือที่คิดเป็นสัดส่วน 72% ของรายได้รวม ส่วนธุรกิจสื่อการเรียนการสอนออนไลน์หรือ Youdao โตพุ่ง 93% YoY ได้ประโยชน์โดยตรงจากช่วง Lockdown

✓ Beat, = In line, X Below

Est. = Estimate

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Credit Suisse, Goldman Sachs, Bloomberg, data as of 18/8/20

Global Markets

☎ 0 2680 1888 ✉ global@asiaplus.co.th 🌐 asiaplus.co.th

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง