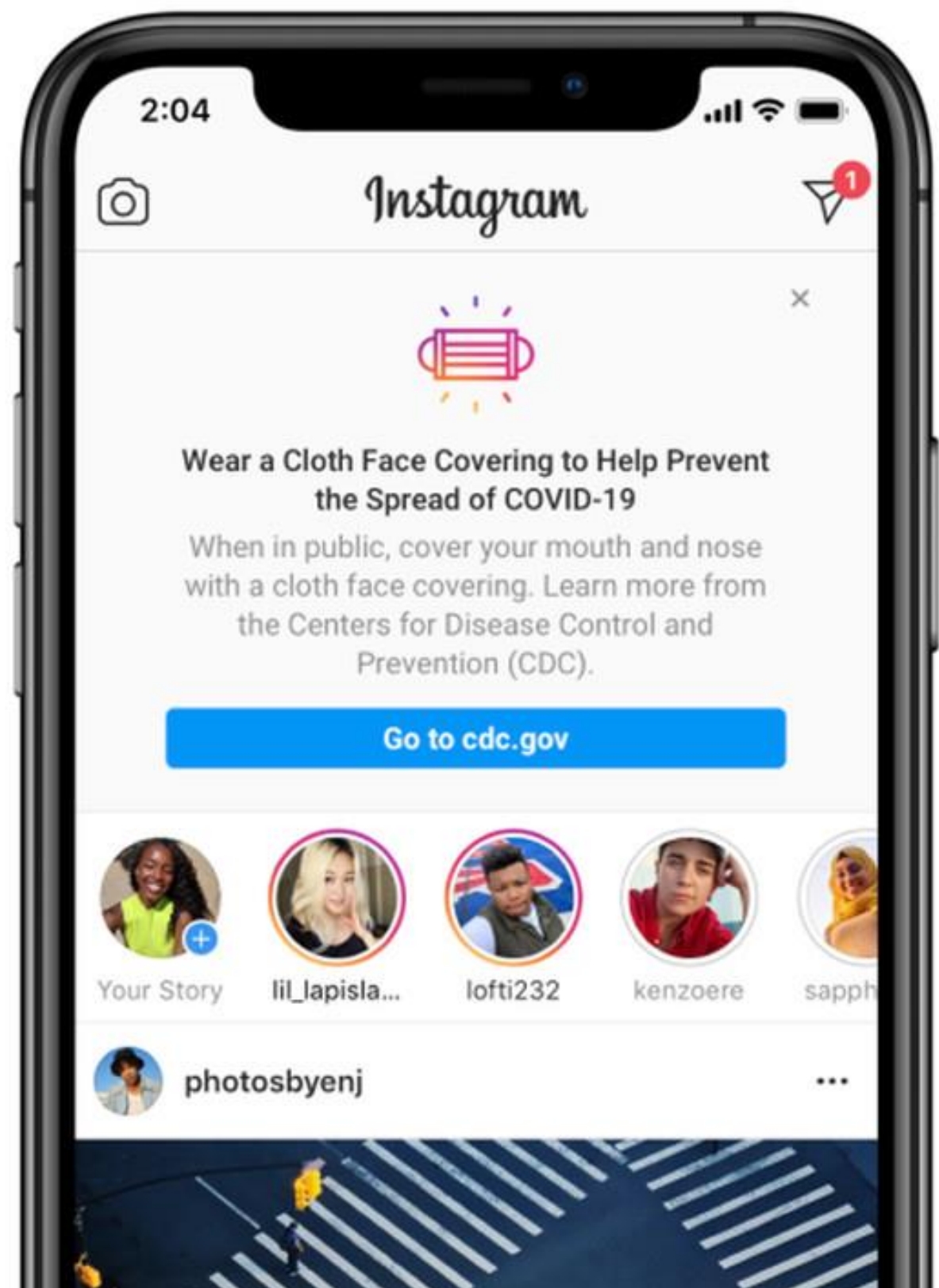
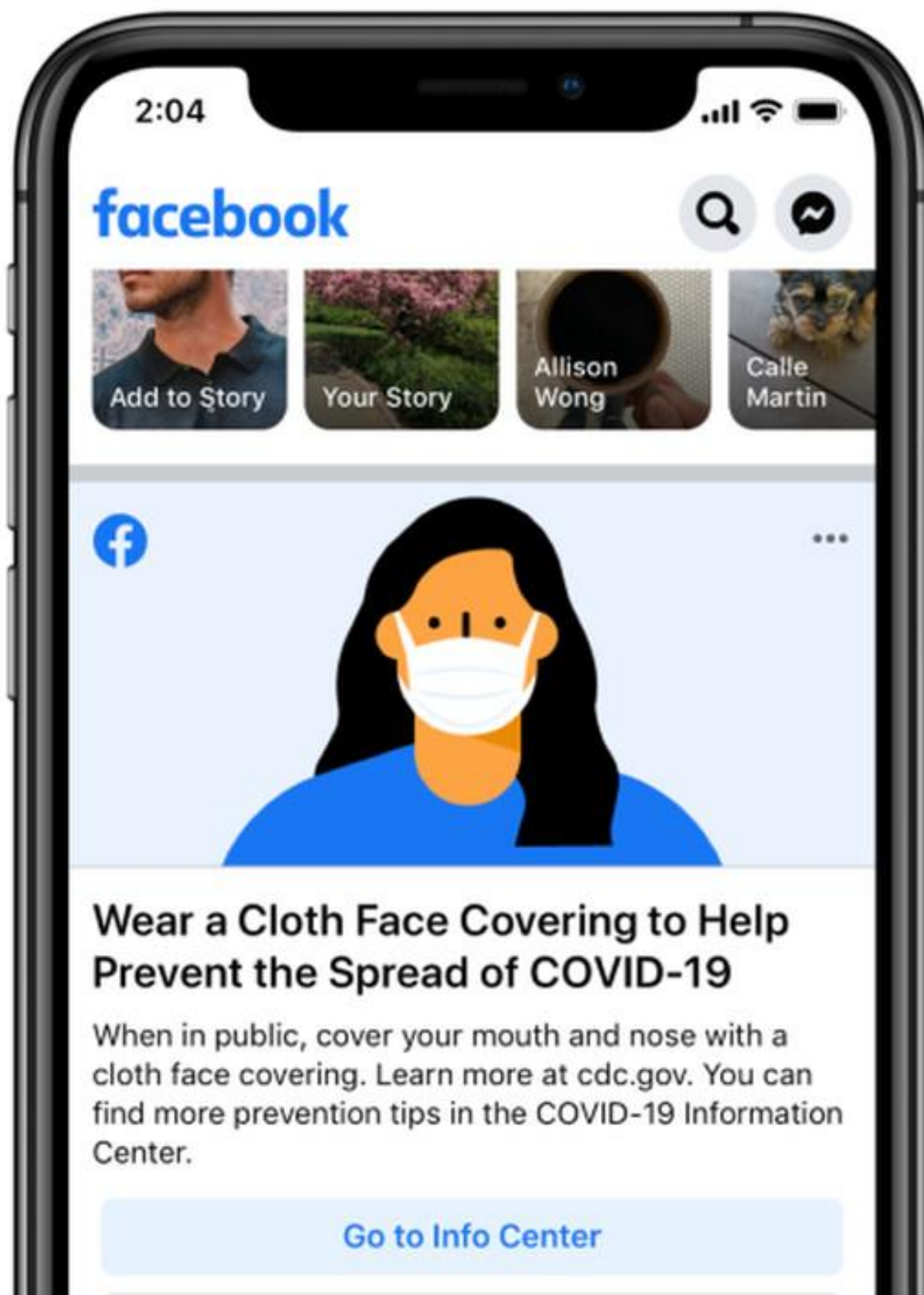




Facebook (FB US)





Facebook (FB US)

ประเด็นน่าสนใจ

- บริษัทสื่อ Social Media ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก ครอบคลุมหลาย Platform ในชีวิตประจำวัน ได้แก่ Facebook Messenger Instagram และ WhatsApp ถือเป็นอีกหนึ่งในหุ้นเทคโนโลยีที่เกาะไปกับธีมเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ เนื่องจากรายได้หลักมาจากการโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์
- งบ 1Q21 ออกมาดีต่อเนื่อง รายได้โตขึ้น 50% YoY และกำไรพุ่ง 2 เท่าหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมถึงบริษัทเผยการปรับขึ้นค่าโฆษณาขึ้นอีกด้วย เรามองว่าการเปิดเมือง และเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ส่งผลให้ธุรกิจทั้งขนาดใหญ่และขนาดเล็ก โดยเฉพาะธุรกิจภาคท่องเที่ยวและการให้บริการ หันมาโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์เพิ่มมากขึ้นเพื่อดึงลูกค้าและกระตุ้นยอดขาย
- การโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์นั้น Facebook ถือเป็นแพลตฟอร์มที่ยืนหนึ่งในยุคนี้ ปัจจุบันมีธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็กกว่า 10 ล้านรายที่หันมาโฆษณาผ่าน Facebook มากกว่าผ่านช่องทางทีวีธรรมดา ปัจจุบันมีผู้ใช้งานแพลตฟอร์มทั่วโลกทั้งหมดของ Facebook ต่อเดือนอยู่ที่ 3.45 พันล้านคน
- ด้านนักวิเคราะห์จาก Bloomberg ให้ความเห็นว่า Facebook ถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่น่าสนใจ เพราะแม้ว่าสถานการณ์ COVID-19 จะดูมีแนวโน้มคลี่คลาย คนเริ่มกลับมาใช้ชีวิตปกติ แต่อย่างไรคนก็ไม่สามารถเลิกใช้ Facebook หรือแพลตฟอร์มในเครืออื่นๆ อย่าง Instagram ได้
- มูลค่าหุ้นถือว่าอยู่ในระดับที่ถูก PE ปัจจุบันอยู่ที่ 23.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่อยู่ระดับ 30 เท่า
- ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ \$336.51 Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมาย \$384.17 คิดเป็น Upside 14.16%

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 31 May 21



XIAOMI (1810 HK)



XIAOMI (1810 HK)

ประเด็นน่าสนใจ

- บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT) เป็นสินค้าในชีวิตประจำวันที่น่าเอาเทคโนโลยีมาปรับใช้ คล้ายกับธุรกิจของ Apple
- แม้เราจะคุ้นหูกันดีกับสินค้าต่างๆของ Xiaomi ไม่ว่าจะเป็นเครื่องกรองอากาศ เครื่องดูดฝุ่น เครื่องสำอางอัจฉริยะ แต่ Xiaomi ได้ดังมาจาก Smartphone ที่รองรับ 5G ได้และมีราคาถูกกว่ายี่ห้ออื่นๆ โดยรายได้หลักของ Xiaomi มาจากการขาย Smartphone คิดเป็น 60% ของรายได้รวม ซึ่งมือถือถูกแบ่งออกเป็น 2 แบนด์คือ แบนด์ Mi ซึ่งเป็นแบรนด์พรีเมียมที่เน้นตลาดกลางถึงบน และ Redmi ที่เน้นตลาดกลางถึงล่าง เรียกได้ว่าตอบ โจทย์ลูกค้าทุกกลุ่ม
- ส่วนรายได้จาก Internet of Things (IoT) และ สินค้าเกี่ยวกับ Lifestyle ในชีวิตประจำวันคิดเป็น 30% ของรายได้รวม อีกทั้งยังล่าสุด Xiaomi มีแผนที่จะผลิตรถยนต์ไฟฟ้า หรือ EV Cars โดยร่วมมือกับ Great Wall Motor's โรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้าประเทศจีน
- ณ 1Q21 ครองส่วนแบ่งการตลาด Smartphone ทั่วโลกเป็นอันดับ 3 อยู่ที่ประมาณ 14.1% และอันดับ 4 ในจีน อยู่ที่ 14.6% โดยผลิตภัณฑ์ของ Xiaomi ขายไปยัง 100 ประเทศทั่วโลก ในอินเดียส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 ติดกันมา 4 ปีซ้อน ยอดส่งมอบ Smartphone ไตรมาสล่าสุดเพิ่มขึ้น 65% YoY อยู่ที่ 49.4 ล้านเครื่อง รวมถึงสร้าง Margin ได้เพิ่มขึ้นอีกด้วยหลังจากประกาศงบก็มีนักวิเคราะห์จากหลาย Research House ปรับราคา เป้าหมายขึ้น
- ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ HKD28.50 Bloomberg Consensus ให้ราคาเป้าหมาย HKD33.53 คิดเป็น Upside 17.65%

อ่าน Paper ฉบับเต็ม [คลิกที่นี่](#)

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 31 May 21

📞 สอบถามเพิ่มเติมได้ที่ เจ้าหน้าที่แนะนำการลงทุนของท่าน



asiaplus.co.th



AsiaPlusGroup



@AsiaPlusGroup

ฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

📞 0 2680 1888

✉ global@asiaplus.co.th

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 17/06/21

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Goldman Sachs, Bloomberg as of 31 May 21