

กลุ่มโทรศัพท์มือถือประเภท Smartphone - จีน

(AWSJ)

International Data Corporation (IDC) รายงานยอดขายโทรศัพท์มือถือประเภท Smartphone ในประเทศจีน งวด 4Q56 เท่ากับ 90.8 ล้านเครื่อง ปรับตัวลดลงราว 4.4% qoq

MSCI China/Info Tech: 260.81 จุด

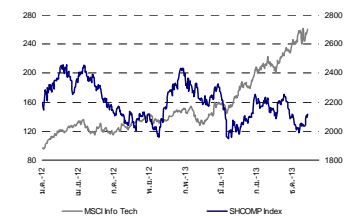
SHCOMP: 2115.848 จุด

Comment :

- การปรับตัวลดลงของยอดขายโทรศัพท์มือถือประเภท Smartphone ในงวด 4Q56 ถือเป็น การปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 2 ปี แสดงถึงสัญญาณการเติบโตของตลาด Smartphone ของประเทศจีนที่ชะลอตัวลง จากปัจจุบันประชากรจีนเริ่มมี Smartphone ใช้กันอย่างกว้างขวาง จึงทำให้การเติบโตผ่านลูกค้าใหม่ทำได้ยากขึ้น อีกทั้งลูกค้าที่มี Smartphone ใช้อยู่แล้ว ส่วนใหญ่ยังไม่เห็นความจำเป็นในการเปลี่ยนโทรศัพท์ใหม่ทุกปี นอกจากนี้ยังมีลูกค้าจำนวนหนึ่งรอการเปลี่ยนระบบสัญญาณโทรคมนาคมอินเทอร์เน็ต ความเร็วสูง (China's Next Generation Network) ให้ครอบคลุมทั่วประเทศในอนาคตอัน ใกล้ (ปัจจุบันครอบคลุมเฉพาะหัวเมืองใหญ่)
- แนวโน้มธุรกิจ Smartphone ในประเทศจีนจะเริ่มชะลอตัวลง ส่งผลให้บริษัท หลายแห่ง ต้องเปลี่ยนกลยุทธ์เกี่ยวกับการตลาดใหม่ เพื่อกระตุ้นให้ลูกค้าปัจจุบันต้องการเปลี่ยนมาใช้ผลิตภัณฑ์ Smartphone ที่เปิดตัวใหม่ในปี นี้ มากกว่าการทำการตลาดเพื่อเพิ่มฐาน ลูกค้าใหม่ที่ไม่เคยใช้ Smartphone มาก่อน โดยบริษัท ที่จะได้รับผลกระทบโดยตรงจากการชะลอของยอดขาย Smartphone ในจีนได้แก่ ผู้ประกอบการสัญชาติจีน อาทิ Huawei และ Lenovo ซึ่งผลิตสินค้าราคาถูกและมี Margin ต่ำ เพราะได้รับผลกระทบจากการแข่งขันด้านราคาที่สูงมากขึ้นและกดดันกำไรสุทธิของผู้ประกอบการเหล่านี้ให้ต่ำลงไปอีก
- ดัชนีราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของจีนได้แก่ MSCI China/ Information Technology ตั้งแต่ ต้นปี 2557 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8% สามารถ outperform ดัชนี SHCOMP ที่ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน โดยดัชนีข้างต้นยังไม่ได้สะท้อนกับการรายงานยอดขายโทรศัพท์มือถือ ประเภท Smartphone ที่ปรับตัวลดลง และหากพิจารณาถึงหุ้นรายตัวในกลุ่ม Smartphone แล้ว พบว่าหุ้น Samsung ยังเป็นหุ้นที่น่าสนใจเนื่องจากมีการกระจายความเสี่ยงไปสู่ธุรกิจต่างๆ ได้ดี และคาดว่าจะมีการเปิดตัว Samsung Galaxy S5 ภายในเดือน ก.พ. 57 ตามด้วยการเปิดตัว Tablet และ Gear Smart Watch ภายในปี 2557 โดยที่ ราคาหุ้นปัจจุบันยังมี upside ราว 34%



ราคาหุ้น Lenovo ย้อนหลัง



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

	Bloomberg Rating	Current Price	Target Price	% Upside	P/BV		P/E	
					2557F	2558F	2557F	2558F
SAMSUNG ELECTRON	4.73	1,285,000.00	1,737,073.13	35	1.18	1.03	6.61	6.27
APPLE INC	4.19	543.99	593.30	9	3.64	3.21	12.68	11.74
HUAWEI TECHNOL-A	N/A	28.25	N/A	N/A	4.39	4.01	97.41	46.31
LENOVO GROUP LTD	4.08	8.60	10.23	19	3.61	3.03	14.04	13.36
LG ELECTRONICS	4.30	62,700.00	82,067.57	31	0.86	0.79	13.84	9.93
SONY CORP	3.88	1,718.00	2,029.33	18	0.80	0.78	N/A	26.35
HTC CORP	1.63	131.00	94.24	-28	1.44	1.48	N/A	N/A

ที่มา : Bloomberg

ธิปวัช สุวรรณธำมรงค์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 034124

thiptawat@asiplus.co.th

เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์