

Alphabet

บริษัท Holding มีธุรกิจหลากหลายค่อนข้างกระจายตัวสูง เช่น บริการค้นหาข้อมูลอย่าง Google ระบบ Android รวมถึง Youtube และอื่นๆ โดยรายได้หลักมาจากโฆษณา อีกทั้งยังมีธุรกิจ Cloud Service อีกด้วย

งบไตรมาสล่าสุดไม่ได้รับผลกระทบรุนแรง

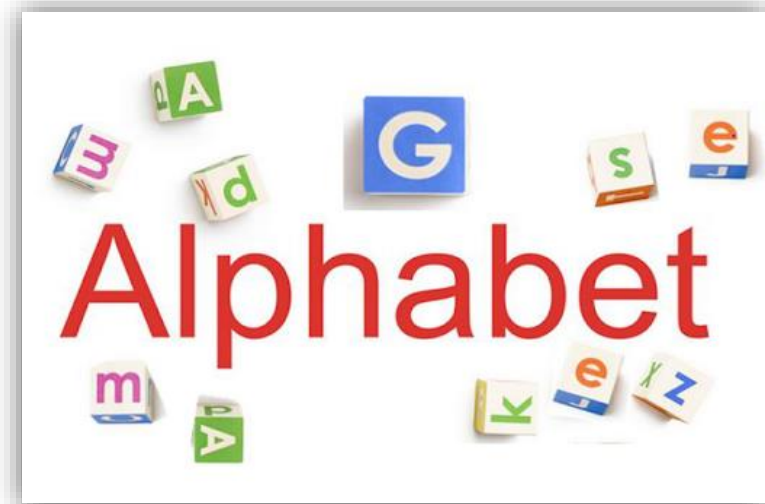
เมื่อ 28 เม.ย. ประกาศรายได้รวม 1Q โต 13%YoY และกำไรต่อหุ้นโต 4%YoY ด้านรายได้จากการโฆษณาปรับตัวลดลงเล็กน้อย แต่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 10%YoY ซึ่ง CEO Sundar Pichai เผยรายได้ในช่วงเดือนมี.ค. มีการปรับตัวลดลงมาก คาดทำจุดต่ำสุดไปแล้ว และรายได้เดือนเม.ย. น่าจะฟื้นได้ โดยช่วงที่ผ่านมามียอดผู้เข้าใช้เว็บไซต์ค้นหาข้อมูลอย่าง Google และ Youtube มากขึ้นจากการติดตามข้อมูล COVID-19

ถือเงินสดอยู่มาก

เงินสดในมือมีอยู่มากที่ \$1.2 แสนล้านในไตรมาสที่ผ่านมา ถือว่าเยอะเป็นอันดับ 3 รองจาก Apple และ Microsoft แม้ว่าปลายปีที่แล้วได้ประกาศเข้าซื้อ Fitbit นักวิเคราะห์ก็ได้คาดว่าไม่กระทบกับกระแสเงินสดและหนี้สิน ซึ่งการถือเงินสดจำนวนมากนั้นจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในระยะข้างหน้าหากมีการลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ

ธุรกิจกระจายตัว แข็งแกร่งระยะยาว

จุดเด่นคือธุรกิจที่กระจายตัวสูง ด้าน Goldman Sachs มองว่าบริษัทจะมีการควบคุมค่าใช้จ่ายมากขึ้นจากผลกระทบของ COVID-19 และคาดการณ์ว่าจะเติบโตได้ดี โดยให้ Rating เป็น BUY อีกทั้งปรับเป้าหมายราคาขึ้นเป็น \$1,425 เมื่อวันที่ 29 เม.ย. ที่ผ่านมา



Ticker: **GOOGL US**
 Last Price : \$1421.37
 Cons. Target Price: \$1515.19
 Cons. Rating: **BUY**
 Upside: +6.60%

Key Information

Market Cap: \$197,092.6mn
 PE 21E: 25.59x
 EPS Growth 21E: 28.39%
 ROE 21E: 13.35%
 Dividend Yield: -



FACEBOOK

ธุรกิจ Social Media เครื่องข่ายสังคมออนไลน์ยักษ์ใหญ่ระดับโลก รายได้หลักมาจากโฆษณาผ่านแพลตฟอร์มติดต่อสื่อสาร Facebook และ Instagram อีกทั้งมีแพลตฟอร์มสื่อสารอย่าง Whatsapp และ Messenger

รายได้จากโฆษณาลดลงจาก COVID-19

รายได้ 1Q20 โต 18%YoY ตีกว่าที่ตลาดคาด ส่วนรายได้จากโฆษณาเฉลี่ยต่อผู้ใช้งานลดลงจากไตรมาสก่อนจากผลกระทบของ COVID-19 แต่เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวแล้วในช่วงเม.ย. ด้านยอดผู้ใช้งานทุก Application ต่อเดือนปัจจุบันอยู่ที่ 3 พันล้านคน

เปิดตัวธุรกิจ E-Commerce “Shops”

Facebook ประกาศเปิดตัวแพลตฟอร์ม E-Commerce “Shops” ซึ่งได้ Partner กับ Shopify เพื่อเพิ่มประสบการณ์การซื้อสินค้าออนไลน์และชำระเงินได้สะดวก อีกทั้งเป็นการสนับสนุนธุรกิจ Local ให้ขายของได้มากขึ้น โดยไม่เรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการสร้างร้านและขายของ อีกทั้งเป็นการกระจายตัวของ Facebook ที่นอกเหนือจากรายได้โฆษณาอีกด้วย โดยคาดจะสามารถสร้าง Engagement กับผู้ใช้งานมากขึ้น

ราคาหุ้นแตะจุดสูงสุดใหม่

สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทำจุดสูงสุดใหม่ โดย Bloomberg Cons. ให้ Rating เป็น BUY และ ให้ราคาเป้าหมายที่ 240.69 ยังคงมี Upside อยู่ ด้าน Goldman Sachs ธุรกิจน่าสนใจในระยะยาว เติบโตไปกับเทรนด์เทคโนโลยี

Ticker: **FB US**
 Last Price : \$232.20
 Cons. Target Price: \$240.69
 Cons. Rating: **BUY**
 Upside: +3.66%

Key Information

Market Cap: \$661,561.8mn
 PE 21E: 24.02x
 EPS Growth 21E: 29.86%
 ROE 21E: 3.28%
 Dividend Yield: -

Source: Goldman Sachs, Credit Suisse, JPMorgan, Bloomberg as 27 May 20

Technical Charts

Alphabet (GOOGL US)



Facebook (FB US)



Source: Company, Goldman Sachs, Bloomberg as of 26/05/20

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด