



NETFLIX

0 กลุ่มเงินสด 72 พันล้าน ชื้อ Warner

Netflix ปรับเงื่อนไขการซื้อกิจการ Warner Bros. Discovery จากเดิมที่เสนอเงินสด 23.25 ดอลลาร์ต่อหุ้น Netflix มูลค่า 4.50 ดอลลาร์ต่อหุ้น ภายใต้สัดส่วนมูลค่าองค์กรราว 82.7 พันล้านดอลลาร์ เป็นการจ่ายเงินสดเต็มจำนวน 27.75 ดอลลาร์ต่อหุ้น การตัดข้อเสนอหุ้นออกช่วยลดความไม่แน่นอนจากราคาหุ้น Netflix แต่ก่อให้เกิดการระดมทุนอย่างชัดเจน เพราะ Netflix ต้องใช้เงินสดราว 72 พันล้านดอลลาร์ และอาจต้องกู้เพิ่มประมาณ 60 พันล้านดอลลาร์ ทำให้อัตราส่วนหนี้สุทธิต่อ EBITDA ยับขึ้นจาก 1.1-1.2 เท่า ไปที่ประมาณ 3.5 เท่า และเสี่ยงต่อการถูกปรับลดอันดับเครดิต (S&P: A Stable, Moody: A3 Stable) ความเคลื่อนไหวนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อแข่งขันข้อเสนอเงินสด 30 ดอลลาร์ต่อหุ้นของ Paramount และเร่งให้ตลาดดำเนินไปอย่างมั่นคงโดยไม่พึ่งราคาในตลาดหุ้น

ดีลนี้จะทำให้ Netflix ครอบครอง IP ระดับโลกอย่าง HBO, DC, Harry Potter และ Game of Thrones เสริมความแข็งแกร่งด้านคอนเทนต์ ขยายฐานสมาชิก และสร้างโอกาสลดต้นทุนหลายพันล้านดอลลาร์ต่อปี แม้ต้องเผชิญการหนี้ยและการตรวจสอบจากหน่วยงานกำกับ แต่หากสำเร็จ Netflix จะยืนระยะในฐานะผู้นำอุตสาหกรรม พร้อมต่อยอดรายได้จากลิขสิทธิ์ สินค้าส่งเสริม และโมเดลธุรกิจใหม่ ขณะเดียวกันนักวิเคราะห์คาดว่า Netflix จะประกาศผลประกอบการไตรมาส 4 วันที่ 20 มกราคม โดยรายได้ราว 11.97 พันล้านดอลลาร์ เติบโต 17%YoY และกำไรต่อหุ้นประมาณ 0.55 ดอลลาร์ เติบโต 29%YoY ซึ่งหากออกมาตามคาดจะช่วยหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนท่ามกลางตลาดครั้งใหญ่

คำแนะนำสำหรับหุ้น NFLX (อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg) จากนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่จำนวน 38 ราย แนะนำให้ "ซื้อ" อีก 16 ราย แนะนำ "ถือ" และ 3 ราย แนะนำ "ขาย" มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 125.21 USD มีUpside 38.6%

NFLX US



มุมมองเทคนิค : NFLX80

NFLX80



Sideways Down

แนวรับ

2.64 บาท

แนวต้าน

3.06 บาท

NETFLIX

Ticker

NFLX US

Current Price

90.32 USD

DR

NFLX80

Current Price

2.84 บาท

Analyst	Recommendation
38	BUY
16	HOLD
3	SELL

Target Price (1 Year)

NFLX US

125.21 USD

Source: Bloomberg Consensus

NFLX80

3.95 บาท

F/X 31.51 บาท/USD

Conversion ratio 1 : 1,000

Sensitivity ของราคาหุ้นอ้างอิง และราคา DR

ราคาตลาดหุ้นอ้างอิง	ราคา DR
91.07	2.87
90.82	2.86
90.57	2.85
90.32	2.85
90.07	2.84
89.82	2.83
89.57	2.82

ประเภทธุรกิจ

Netflix เป็นบริษัทเทคโนโลยีด้านสื่อที่ให้บริการสตรีมมิ่งแบบสมาชิกทั่วโลก มีรายได้หลักจากค่าสมาชิก ผลิตภัณฑ์ต้นฉบับ ใช้ AI วิเคราะห์พฤติกรรมผู้ใช้เพื่อแนะนำคอนเทนต์ ขยายตลาดผ่านคอนเทนต์ท้องถิ่น และร่วมมือกับพันธมิตรด้านอุปกรณ์และโทรคมนาคม

จัดทำโดย : ประสิทธิ์ รัตนกิจภนา CFA,CISA

นักวิเคราะห์ประจำฝ่ายพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

ក្រុម: SET