



Source: unity.com

3 เหตุผล.. ทำไม Unity Software ถึงน่าสนใจ

- 1) ผู้นำแพลตฟอร์มและซอฟต์แวร์สร้างเกมครบวงจร
- 2) มุ่งสู่โลกอนาคตด้วยเทคโนโลยี interactive, Real-Time และ 3D
- 3) งานรับอุตสาหกรรมเกมเติบโตก้าวกระโดด



Company Overview

Unity Software เป็นบริษัทสัญชาติอเมริกา ผู้นำในการให้บริการแพลตฟอร์มและซอฟต์แวร์สร้างเกม (Game Engine) ทั้งในรูปแบบ real-time 2D และ 3D สำหรับโทรศัพท์มือถือ, แล็ปท็อป, PCs, และคอมพิวเตอร์คอนโซล รวมถึงอุปกรณ์เสริมเกี่ยวกับ Virtual Reality อีกทั้งยังพัฒนา software ให้ธุรกิจยานยนต์ด้วย โดยรายได้กว่า 60% มาจากธุรกิจ Operate Solution รองลงมา 30% มาจากธุรกิจ Create Solution และ 10% มาจากการจับมือเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์และอื่นๆ เมื่อพิจารณาภูมิภาค 1 ใน 3 ของรายได้มากจากกลุ่มประเทศ EMEA (Europe, Middle East and Africa) รองลงมาเป็นสหรัฐอเมริกา ประมาณ 25% ตามด้วยภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกและประเทศจีน ตัวอย่างกลุ่มลูกค้า เช่น Microsoft, Tencent, Sony, BMW และ Nintendo และเกมที่เป็นที่รู้จักและสร้างโดย Unity Software ได้แก่ Pokemon Go, Among Us, Fall guys, ROV, War Robots เป็นต้น



Source: IndiaMART

ผู้นำแพลตฟอร์ม

และซอฟต์แวร์สร้างเกมครบวงจร

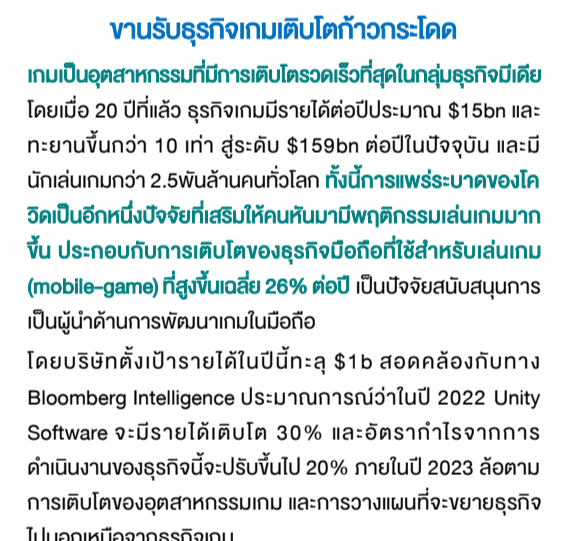
ในปี 2020 บริษัทเป็นผู้ผลิต 71% ของเกม 1000 ลำดับแรกทั้ง Top grossing และ Top Free ที่ถูกดาวน์โหลดใน iOS App Store และ Google Play store เพิ่มขึ้นจาก 65% ในปีก่อนหน้า โดยไตรมาส 3 ของปีนี้แล้ว บริษัทได้มีการขยายส่วนแบ่งตลาดจาก 13 ประเทศ เป็น 58 ประเทศ วัดจากยอด MAU หรือ Monthly Active Users ทั่วโลก



Source: TechnologyTickets

จุดเด่นของ Unity Software คือ **การใช้งานที่ง่ายและครบวงจรตั้งแต่เป็นเครื่องมือในการสร้างเกม ไปจนถึงนำเกมที่สร้างลงแพลตฟอร์ม** เช่น iOS, Android, Windows, PS4, Nintendo และ XBOX และช่วยดูแลเรื่องการสร้างรายได้จากเกมให้ลูกค้าด้วย เช่น การจับมือเป็นพันธมิตรกับบริษัทโฆษณาที่พร้อมจะยิงแอดในเกมของลูกค้า เป็นต้น

อีกทั้งยังเป็นผู้นำด้านการพัฒนาเกมในสมาร์ตโฟน สอดคล้องกับเทรนด์ที่ผู้คนนิยมหันมาเล่นเกมในมือถือมากขึ้น ซึ่งลูกค้าที่ใช้บริการ Unity Software อยู่แล้วมักจะไม่เปลี่ยนบริษัทและเลือกพัฒนาเกมต่อ เพราะมี Switching cost ที่สูง นับเป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนบริษัท ในรายงานล่าสุด บริษัทมีลูกค้าทั้งหมด 837 บริษัท เพิ่มขึ้น 25.3% จากปีก่อนหน้า

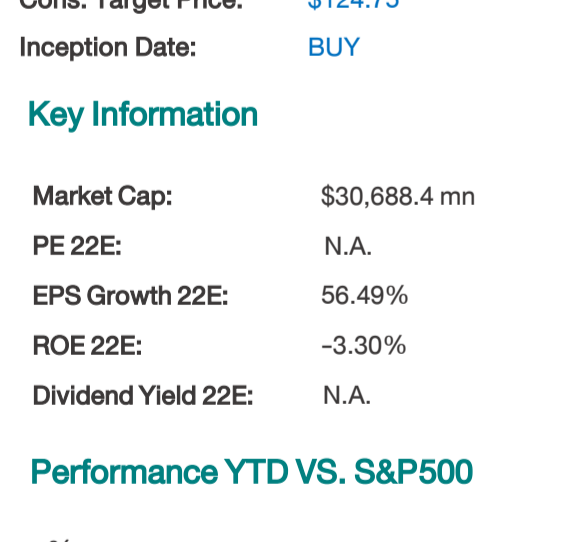


Source: TheStreet

มุ่งสู่โลกอนาคตด้วยเทคโนโลยี

interactive, Real-Time และ 3D

ในปัจจุบัน โลกของเรามีการนำเสนอเทคโนโลยี 3D ซึ่งสร้างประสบการณ์พิเศษแก่ผู้คน นำโดยอุตสาหกรรมเกม สิ่งสำคัญที่ Unity Software **ให้ความสนใจและคาดว่าจะเป็นก้าวต่อไปของเทคโนโลยีในธุรกิจมีเดีย คือ Interactive, Real-Time และ 3D** คือ การที่ผู้คนทั่วโลกสามารถมีปฏิสัมพันธ์กันได้ในเวลาเดียวกัน เห็นความชัดและความลึกของวัตถุ ซึ่งขณะนั้นบริษัทกำลังวิจัยและพัฒนาเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมเกม และในอนาคตเทคโนโลยีเหล่านี้จะแพร่ขยายไปยังอุตสาหกรรมอื่นๆ เช่น ในอุตสาหกรรมภาพยนตร์และยานยนต์ เป็นต้น สอดคล้องกับรายงานทางการเงินในไตรมาส 1 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 41% YoY ที่ \$235bn แต่ยังคงขาดทุนอยู่ จากการลงทุนในส่วนวิจัยและพัฒนา (R&D) ที่เพิ่มมากขึ้นคิดเป็นครึ่งหนึ่งของรายได้

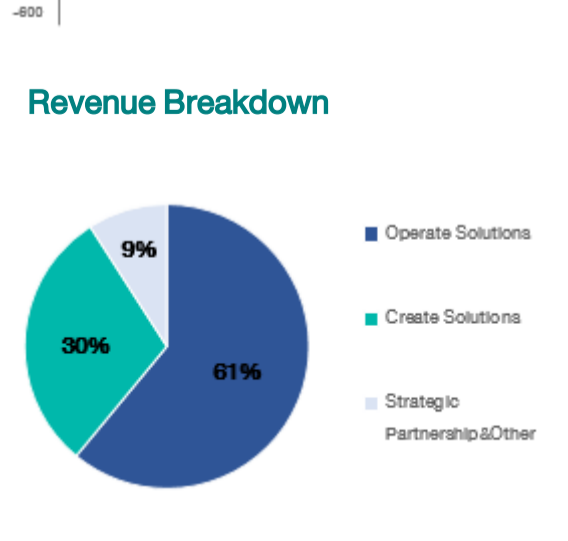


Source: Investor'sBusinessDaily

งานรับธุรกิจเกมเติบโตก้าวกระโดด

เกมเป็นอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตเร็วที่สุดในกลุ่มธุรกิจมีเดีย โดยเมื่อ 20 ปีที่แล้ว ธุรกิจเกมมีรายได้ต่อปีประมาณ \$15bn และทะยานขึ้นกว่า 10 เท่า สู่ระดับ \$159bn ต่อปีในปัจจุบัน และมีนักเล่นเกมกว่า 2.5 พันล้านคนทั่วโลก **ทั้งนี้การแพร่ระบาดของโควิดเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่เสริมให้คนหันมาบริโภคกรรมเล่นเกมมากขึ้น ประกอบกับการเติบโตของธุรกิจมือถือที่ใช้สำหรับเล่นเกม (mobile-game) ที่สูงขึ้นเฉลี่ย 26% ต่อปี** เป็นปัจจัยสนับสนุนการเป็นผู้นำด้านการพัฒนาเกมในมือถือ

โดยบริษัทตั้งเป้ารายได้ในปีนี้จะแตะ \$1b สอดคล้องกับทาง Bloomberg Intelligence ประมาณการว่าในปี 2022 Unity Software จะมีรายได้เติบโต 30% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจนี้จะปรับขึ้นไป 20% ภายในปี 2023 สอดคล้องตามการเติบโตของอุตสาหกรรมเกม และการวางแผนที่จะขยายธุรกิจไปนอกเหนือจากธุรกิจเกม



กราฟทางเทคนิค

แนวโน้ม : ย่อตัวเล็กน้อยหลังจากติด **แนวต้าน Fibonacci Retracement 38.2%** ที่ 114 เหรียญฯ อย่างไรก็ตาม การพักตัวไม่ควรหลุดเส้น **Uptrend ที่ 104 เหรียญฯ** ทั้งนี้ **ประเมินแนวต้านถัดไป** อยู่บริเวณ **Fibonacci Retracement 61.8%** ที่ **137.50 เหรียญฯ**

Last Price:	\$109.83
Cons. Target Price:	\$124.75
Inception Date:	BUY

Key Information

Market Cap:	\$30,688.4 mn
PE 22E:	N.A.
EPS Growth 22E:	56.49%
ROE 22E:	-3.30%
Dividend Yield 22E:	N.A.

Performance YTD VS. S&P500

Financials

Revenue Breakdown

Source: Goldman Sachs, EFMFG, Bloomberg, as of 1/07/21

Disclaimer
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด