

JD.com

เปลี่ยนเกม! ธุรกิจขนส่ง
จะพาเติบโตระลอกใหม่?

แพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซอันดับ 3 ของจีน
ให้บริการครบวงจรทั้งค้าปลีกออนไลน์และโลจิสติกส์
โดยรายได้หลักมาจากการขายสินค้าออนไลน์ในจีน

🇨🇳 9618 HK | 🇹🇭 JD80

ผลการดำเนินงานล่าสุด

ในปี 2024 JD.com รายงานกำไรต่อหุ้น (EPS) เติบโต 38% จากปีก่อนหน้า ได้แรงหนุนจากการปรับโครงสร้างต้นทุนที่ช่วยให้กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นก้าวกระโดด และธุรกิจขนส่งที่รายได้เพิ่มขึ้น

แนวโน้มธุรกิจในอนาคต

คาดว่า EPS ในปี 2025 - 26 จะขยายตัว 5 - 10% ต่อปี จากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นการบริโภค การเปิดตัวบริการใหม่ และการขยายบริการสู่เมืองอื่นๆ เพื่อขยายฐานลูกค้า

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

			Last Price	Target Price
NTM P/E	P/B	DIV.	UL (HKD)	214
9x	1.7x	2.4%	DR (THB)	9.65

Notes: UL : Underlying, Dr = Depository Receipt,
NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield
Target Price = Median consensus TP;
ข้อมูลนี้ไม่ได้แสดงถึงคำแนะนำหรือการรับประกันใดๆ

Notes: UL : Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield
Target Price = Median consensus TP;
ราคาเป้าหมาย DR (THB) ขึ้นอยู่กับรวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 25 Mar 2025

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

“ทยอยสะสม”

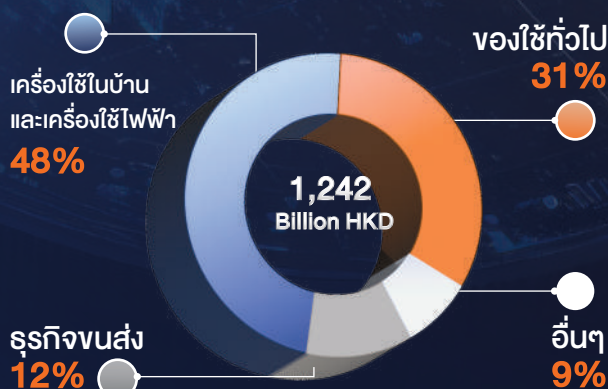
ธุรกิจ E-Commerce ของ JD.COM อิ่มตัว จึงทำให้ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับต่ำเพียง 9 เท่า ขณะที่บริษัทกำลัง “ปรับโฟกัส” ไปสู่ธุรกิจขนส่ง คาดว่าจะเป็นแรงหนุนการเติบโตรอบใหม่ แต่ต้องระวังความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจที่รุนแรง



ที่มาของภาพ : JD.COM
JINGDONG APPLICATION

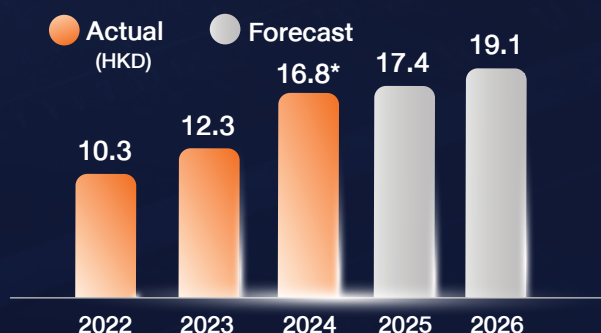
Sector : Consumer Discretionary
Industry : Broadline Retail
Mkt. Cap : 530bn HKD (2,316bn THB)

ส่วนแบ่งรายได้ตามประเภทธุรกิจปี 2024



Sources: Bloomberg, FSS; as of 25 Mar 2025

กำไรต่อหุ้น



Sources: Bloomberg, FSS; as of 25 Mar 2025 (EPS มาจาก NASDAQ:JD)
*EPS ปี 2024 พุ่งแรงจากการซื้อหุ้นคืนจำนวนมาก ซึ่งลดจำนวนหุ้นในตลาดลง 12%

ลงทุนง่าย
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO



คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน