

XIAOMI

จากมือถือ สู่ยานยนต์ ฟันใหญ่ของ Tech จีน

1810 | XIAOMI80

บริษัทเทคโนโลยีระดับโลกสัญชาติจีน ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย Smartphone อุปกรณ์ IoT และกำลังขยายธุรกิจไปสู่ EV ด้วยจุดแข็งด้านระบบที่เชื่อมโยงทุกผลิตภัณฑ์ และบริการเข้าด้วยกัน

18 เมษายน 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- Xiaomi เติบโตโดดเด่นในช่วงสองปีที่ผ่านมา จาก Smartphone, IoT และบริการ Digital ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วน EV กำลังอยู่ในช่วงเริ่มต้น มีสัดส่วนราว 9% ของยอดขายถึงปี 2024
- Xiaomi ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าโดยตรง เพราะมีรายได้ทางตรงจากสหรัฐฯ แค่ 1% ขณะที่ธุรกิจหลัก เน้นตลาดเกิดใหม่อย่าง อินเดีย เอเชีย และยุโรปตะวันออก

แนวโน้มธุรกิจ และการประเมินมูลค่า

- คาดการณ์ Xiaomi จะเติบโตในกรอบ 20-30% ต่อปี ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า ด้วยกลยุทธ์การกระจายธุรกิจจากแค่ Smartphone ไปเป็น Internet Services และ EV ที่คาดว่าจะเติบโตสูง
- EV/EBITDA ของ Xiaomi อยู่ที่ 21x สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มธุรกิจ Global Hardware (12x) และค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของบริษัทที่ 16x สะท้อนว่าราคาหุ้นซื้อขายบนความคาดหวังที่สูงกว่าตลาด

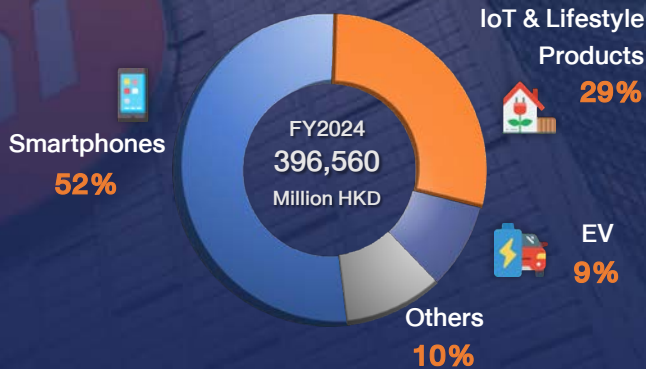
ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

เก็งกำไรระยะสั้น

Xiaomi เป็นหุ้น Cyclical Growth แนวโน้มระยะยาวน่าสนใจ แม้ราคาปัจจุบันสูงไม่เหมาะกับการถือลงทุนระยะยาว แต่ Xiaomi เคลื่อนไหวรวดเร็วตาม Sentiment นโยบายการค้า เหมาะเป็นหุ้นเก็งกำไรระยะสั้น

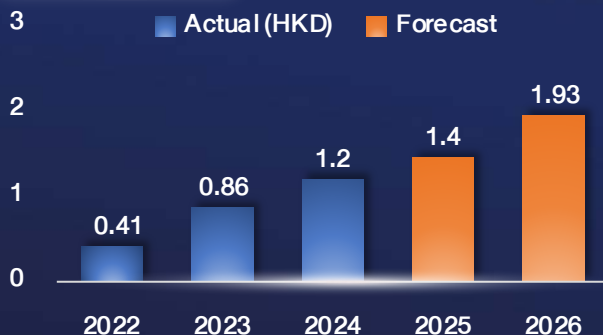
คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ



Source: Bloomberg, FSS; as of 18 April 2025

กำไรต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS; as of 18 Apr 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Information Technology
Industry: Technology Hardware, Storage & Peripherals
Mkt. Cap: 137bn USD (4.5tn THB)

			Last Price	Target Price
NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	
28x	5x	N/A	18.2	26.0
			UL HKD	
			41.9	65.0

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 18 April 2025;

ลงทุนง่าย
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO

