

Berkshire

เสาหลัก Value Investing ฐานแกร่ง แม้ไม่มี Buffett

BRKB80 | BRK/B

บริษัท Holding ในกลุ่มการเงิน มีธุรกิจหลากหลาย เช่น ประกันภัย ลงทุน ค่าปลีก และอุตสาหกรรมการผลิต มีชื่อเสียงจากการบริหารโดย Value Investor อันดับหนึ่งของโลกอย่าง Warren Buffett

8 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- บริษัทมีผลกำไร ไตรมาส 1 ปี 2025 ลดลง เนื่องจากความเสียหายจากไฟป่า California ตอนใต้ และการขาดทุนจากหุ้นที่ลงทุน เช่น Apple
- Warren Buffett ลงจากตำแหน่ง CEO ของ Berkshire Hathaway ภายในสิ้นปี 2025 โดย Greg Abel รองประธานฝ่ายธุรกิจจะขึ้นดำรงตำแหน่งแทน คาดว่าการเปลี่ยนแปลง อาจส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะสั้น

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- ธุรกิจหลักของ Berkshire มีกำไรเติบโตในรอบ 7-15% และอยู่ในอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจต่ำ เชื่อว่าบริษัทจะใช้เงินสดที่มีมากขึ้นหลังจากเปลี่ยน CEO หรือถ้าตลาดหุ้นปรับฐานลง
- ปัจจุบัน Berkshire มีซื้อขายที่ 25x NTM P/E สูงกว่าค่าเฉลี่ยธุรกิจ Global Insurance (14x) มาก อย่างไรก็ตาม มูลค่าโดยประมาณของสินทรัพย์ (Sum of the Parts) ปัจจุบันอยู่ที่ราว 1.2 ล.ด.ดอลลาร์ สูงกว่ามูลค่าตลาดของ Berkshire เช่นกัน

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยซื้อ
สะสม

การลงจากตำแหน่งของ Warren Buffett เป็นจุดเปลี่ยนสำคัญ อาจส่งผลให้นักลงทุนเสียความเชื่อมั่นในระยะสั้น แต่ในระยะยาว เชื่อว่าการลงทุนสไตล์ Value Investing จะยังคงเป็นรากฐานสำคัญของ Berkshire ต่อไป ทำให้บริษัทสามารถเป็นตัวเลือกสำหรับการลงทุนสไตล์ Value ได้เสมอ

Portfolio Holdings



US Top Holding (%)

Apple	20.7	Moody's	5.6
AXP	14.5	OXY	4.0
Coca-Cola	10.0	Heinz	3.6
BOA	10.0	Davita	3.2
Chevron	9.6	VeriSign	1.7



International Top holding (%)

Mitsubishi	2.6	Sumitomo	1.0
ITOCHU	2.4	BYD	0.9
Mitsui	2.0	IAG	0.2
Marubeni	1.0	Diago	0.2

Source: Bloomberg, FSS; as of 7 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Financials
Industry : Multi-Sector Holdings
Mkt. Cap : 1.1tn USD (36tn THB)

		Last Price	Target Price
NTM P/E	P/B	DR THB	1.7
25x	1.6x	UL USD	512
DIV.	N/A		526

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 6 May 2025;

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

