



Alphabet Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

Google

หลายความกังวล กดดันราคาหุ้นน่าสนใจ

ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ

United States



49%

Asia Pacific

16%



Rest of
the World

6%

EMEA

29%

FY2024
295.1
Billion USD

Source: Bloomberg, FSS; as of 8 May 2025

กำไรต่อหุ้น

15.0

Actual (USD)

Forecast

10.0

5.0

0.0

2022

2023

2024

2025

10.2

Source: Bloomberg, FSS; as of 8 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Communication Services

Industry : Interactive Media & Services

Mkt. Cap : 1.8tn USD (60tn THB)

Last
Price

Target
Price

DR
THB

2.6

3.3

NTM
P/E

17x

P/B

6x

DIV.

0.5%

UL
USD

152

204

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 8 May 2025;

GOOG80 | GOOG

บริษัทแม่ของ Google ผู้นำอันดับ 1 ด้านโฆษณา Digital และ Search Engine ให้บริการโฆษณาออนไลน์ YouTube, Android, Chrome รวมไปถึงธุรกิจ Google Cloud และ AI Solutions

8 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- Alphabet รายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2025 ดีกว่าคาด จากแรงหนุนของธุรกิจ Google Cloud ที่ขยายตัวจากกระแสความต้องการใช้ AI ขณะที่ธุรกิจ Subscriptions เช่น Google One เติบโตสูงเช่นกัน
- ตลาดมีความกังวลธุรกิจ Search Engine ที่อาจถูก AI disrupt ขณะที่งบพัฒนา AI ก็เพิ่มสูงขึ้นมาก ขณะเดียวกัน Google ยังถูกฟ้องร้องเรื่องการผูกขาดตลาดโฆษณาอาจนำไปสู่การปรับโครงสร้างบริษัท

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- ธุรกิจหลักของ Alphabet คาดว่าจะเติบโต 5-10% ต่อปี โดยมีความเสี่ยงหลักจาก Gen AI ที่เข้ามาแย่งตลาด ส่วนธุรกิจ Cloud และ AI แม้จะเติบโตสูง 15-20% ต่อปีแต่ก็มีค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นด้วยเช่นกัน
- จากการปรับฐานเมื่อต้นปี 2025 ปัจจุบัน Alphabet มี Valuation อยู่ที่ 17x NTM P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 21x และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Global Communication Services ที่ 20x

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยซื้อ
สะสม

Alphabet เป็นหุ้น Quality Growth มีรายได้จากหลากหลายธุรกิจ ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าต่ำ ในระยะสั้นความกังวลเรื่องการผูกขาด และการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในตลาด AI และ Search Engine ทำให้ Valuation อยู่ในระดับต่ำ นักลงทุนที่สนใจสามารถทยอยสะสมได้

ลงทุนง่าย
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO



คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

02-782-2400

cxcenter@fnsyrus.com

Finansia Syrus Securities