

BAIDU

ก้าวสู่นาคตด้วย Cloud-AI
แต่ราคาหุ้นยังติดกับอดีต



BIDU80

|



9888

บริษัทเทคโนโลยี Search Engine จีนที่กำลังขยายสู่
บริการ AI-Cloud และ Streaming Platform iQIYI
(อ้ายฉีอี้) รวมถึงระบบรถยนต์ไร้คนขับ Apollo Go

5 มิถุนายน พ.ศ. 2568

ประเด็นด้านการลงทุน

- Baidu รายงานกำไร 1Q25 ดีกว่าคาด จากการเติบโต
ก้าวกระโดดของธุรกิจ AI-Cloud เนื่องจากมี LLM
ERNIE ประสิทธิภาพสูง พร้อมกับการบริหารต้นทุนได้
อย่างมีประสิทธิภาพ
- การกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ อาจกระทบ Baidu
ด้านการพัฒนา AI ในระยะยาว ขณะที่ปัจจุบันบริษัทมี
ส่วนแบ่งตลาด AI ในจีนต่ำกว่าคู่แข่งรายใหญ่อย่าง
Alibaba, Huawei และ Tencent

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- คาดว่ากำไร Baidu เติบโตราว 10-25% ต่อปี
ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากรายได้ของ AI โดยเฉพาะ
การต่อยอด ERNIE 4.5 รวมถึงการขยายธุรกิจ
Robotaxi (Apollo Go) สู่ภูมิภาคตะวันออกกลาง
- Baidu มี Valuation อยู่ที่ 9x NTM P/E ต่ำกว่า
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 11x และค่าเฉลี่ย
อุตสาหกรรม Interactive Media & Services ที่
18x เนื่องจากโครงสร้างรายได้ยังไม่พิสูจน์ว่า AI จะ
ทำกำไรได้ในระยะยาว

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

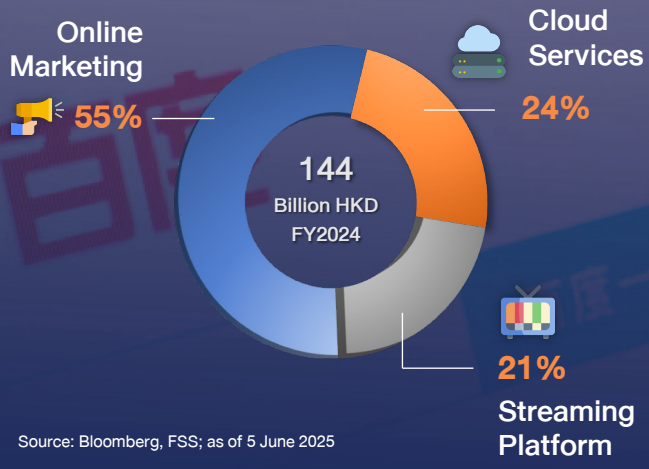
ทยอยซื้อ
สะสม

Baidu เป็นหุ้น Quality Growth ที่โดดเด่นด้าน Cloud-AI และ Robotaxi
แม้ธุรกิจเดิมขาด Network Effect และธุรกิจใหม่ถูกมองว่าไม่ทำกำไร แต่
Valuation ได้สะท้อนความเสี่ยงเหล่านั้นไปแล้ว แนะนำทยอยสะสมสำหรับผู้
รับความเสี่ยงได้สูง

ลงทุนง่ายๆ
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO

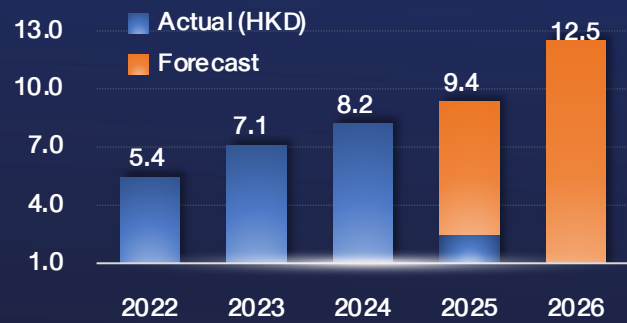


ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ



Source: Bloomberg, FSS; as of 5 June 2025

กำไรต่อหุ้น



Notes: ข้อมูล Earnings อ้างอิงจาก US ADR และปรับให้เข้ากับราคาของตลาด HK;
Sources: Bloomberg, FSS; as of 5 June 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Communication Services			Last Price	Target Price
Industry : Interactive Media & Services				
Mkt. Cap : 233bn HKD (969bn THB)				
NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	
9.3x	0.9x	N/A	3.4	4.2
			UL HKD	
			83	98

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR ขึ้นมาหากไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 5 June 2025

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน