

Alphabet (GOOGL US)



Alphabet บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯผู้เป็นเจ้าของเว็บไซต์ค้นหาข้อมูลชื่อดังอย่าง Google รวมทั้งระบบปฏิบัติการ Android และYouTube เว็บไซต์ที่ให้บริการชมวิดีโอออนไลน์ โดยรายได้หลักของบริษัทมาจากการโฆษณาผ่านเว็บไซต์ Google ราว 90% และรายได้กว่า 48%ของบริษัทมาจากสหรัฐฯ

งบ 1Q23 ยังโตต่อเนื่องพร้อมเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่

เผยแพร่ประกอบการ 1Q23 ออกมาดีกว่าคาด รายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้น +3%YoY อยู่ที่ \$69.79bn และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.17 หนุนจากรายได้โฆษณาผ่าน YouTube ที่ออกมาดีกว่าคาดอยู่ที่ \$6.69bn ทั้งนี้บริษัทยังต้องแข่งขันกับคู่แข่งรายสำคัญอย่าง TikTok รวมทั้งเผยแผนที่จะลดค่าใช้จ่ายของบริษัทเนื่องจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่ชะลอตัวของตลาดโฆษณาออนไลน์ อีกทั้งกรรมการบริหารเพิงอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญคืนคิดเป็นมูลค่า \$70bn

บริษัทได้เปิดตัวหลากหลายผลิตภัณฑ์ใหม่ในงาน I/O developers เมื่อวานนี้ (10 พ.ค.) อย่างโทรศัพท์มือถือที่พับหน้าจอได้เครื่องแรกที่มีชื่อว่า Pixel Fold โดยรายงานว่าเป็นโทรศัพท์มือถือพับได้ที่ดีที่สุดในวันนี้ ซึ่งมีราคาขายอยู่ที่ \$1,799 และประกาศให้เริ่มจองแท็บเล็ตรุ่นแรกที่ชื่อ Pixel tablet ที่มาพร้อมกับแท่นชาร์จที่เป็นลำโพงในตัวเพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ใช้งานมีราคาเริ่มต้น \$499 อีกทั้งยังเปิดให้บริการ Bard ปัญญาประดิษฐ์ที่ตอบโต้กับมนุษย์ได้อย่างคล่องแคล่วฟรีเพื่อแข่งขันกับ ChatGPT ของ Microsoft รวมทั้งบริษัทเผยว่ากำลังพัฒนาระบบปัญญาประดิษฐ์เพื่อเข้าสนับสนุนโปรแกรมและแอปพลิเคชันต่างๆ ยกตัวอย่างเช่น Gmail และ Google Map

บริษัทเข้าไปลงทุนกว่า \$100mn ใน AlphaSense บริษัทที่ให้บริการข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจและการลงทุน เมื่อ เม.ย. ที่ผ่านมา โดยมีคู่แข่งอย่าง FactSet (FDS US) และ Bloomberg ส่งผลให้มูลค่าปัจจุบันของบริษัทมีมูลค่าถึง \$1.8bn รวมทั้ง Jack Kokko ประธานบริษัท AlphaSense กล่าวว่ากำลังพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่จะสรุปข้อมูลสำคัญทางการเงินแบบอัตโนมัติเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าในการวิเคราะห์ โดยใช้ปัญญาประดิษฐ์มาช่วยประมวลผลข้อมูลต่างๆ และเงินลงทุนที่ได้จาก Alphabet จะนำไปจ้างฝ่ายขายเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นรายได้รวมให้เติบโตขึ้นเนื่องจากบริษัทมีแผนที่จะนำบริษัทเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เมื่อเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น

มุมมองของนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank

นักวิเคราะห์จากทาง Deutsche Bank ประมาณการว่า ตลาดโฆษณาจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระหว่าง +4%YoY ถึง +4.5%YoY ในท้ายสิ้นปีนี้ ส่งผลให้ประเมินว่ารายได้จากการโฆษณาผ่าน Google จะปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ +1.1%YoY รวมไปถึงรายได้จาก YouTube คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น +5%YoY ใน 2Q23 หนุนมาจากการใช้งานที่เพิ่มมากขึ้นผ่านโทรศัพท์มือถือ และYouTube TV

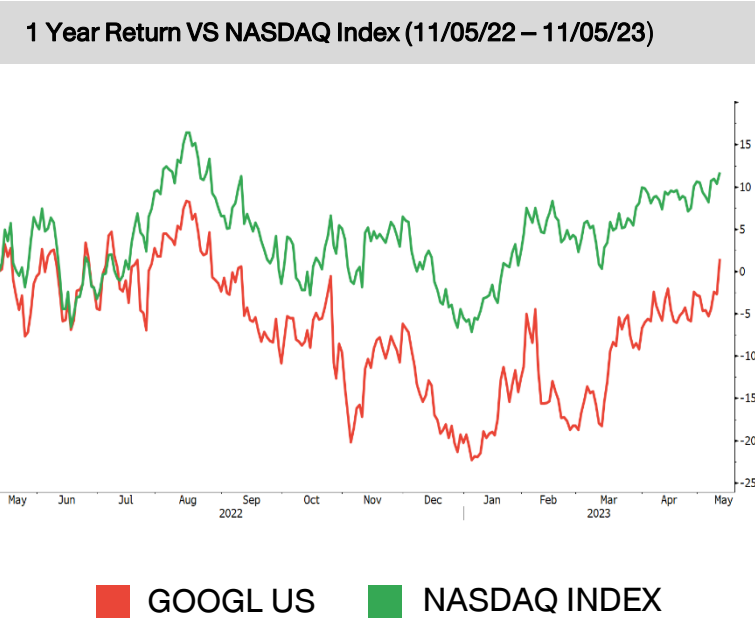
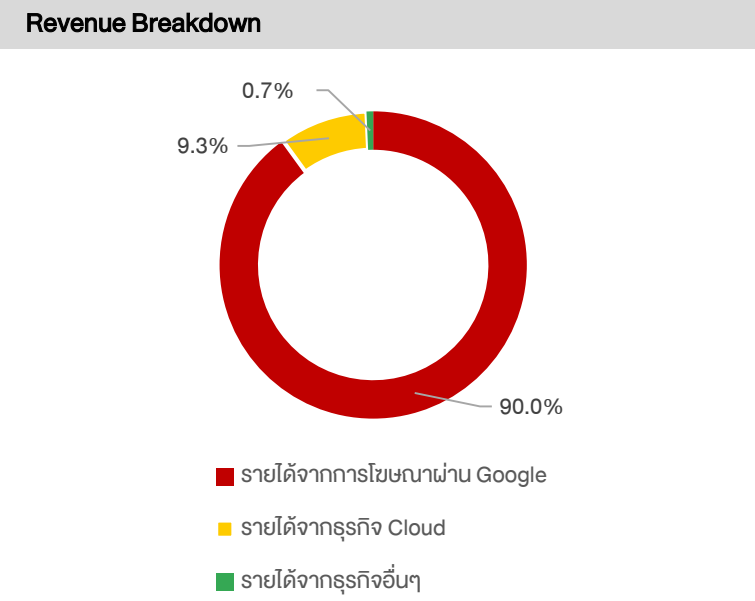
ความเสี่ยงที่น่าจับตาจาก JP Morgan และ Goldman Sachs

- 1. การแข่งขันสูงขึ้นในธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ โฆษณา และการดูแลข้อมูลผ่าน Cloud
- 2. การปรับเปลี่ยนมาตรการที่เข้มงวดจากทางการเกี่ยวกับเทคโนโลยี
- 3. พฤติกรรมที่ผู้ใช้งานในสื่อสังคมออนไลน์เปลี่ยนไป

Industry	Internet Media & Services
Last Price	\$111.75
Bloomberg TP	\$128.23
Upside/Downside	+14.7%

Financial (\$)	22A	23E	24E
Revenue (bn)	282.83	269.30	295.17
Net Profit (bn)	63.96	74.95	87.93
Profit Margin	22.62%	27.83%	29.79%
EBITDA Margin	33.12%	42.32%	43.89%
Earning Per Share	4.86	5.76	6.85

Valuation	22A	23E	24E
P/E (x)	23.06	21.28	17.94
P/B (x)	5.06	4.92	4.14



ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$111.75 หากเทียบกับดัชนี NASDAQ ถือว่า Underperform โดยทาง Bloomberg Consensus เผยนักวิเคราะห์ 49 ราย จากทั้งหมด 53 รายยังคงแนะนำ BUY โดยที่ให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ \$128.23 ซึ่งมี Upside อยู่ที่ +14.7%

DISCLAIMER:รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูล ที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนบริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

Sources: Bloomberg (as of 11/05/23), CNBC, JP Morgan, Deutsche Bank, Yahoo Finance, Gobankingrates, Goldman Sachs

