

BERKSHIRE HATHAWAY INC. (BRK.B US)



Berkshire Hathaway บริษัทโฮลดิ้งที่ใหญ่ที่สุดของโลกหากวัดจากมูลค่าการตลาด ซึ่งมีชื่อเสียงด้านการลงทุน ก่อตั้งโดยนักลงทุนชื่อดังอย่าง Warren Buffett รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจาก ธุรกิจ Service and Retailing กว่า 30% ตามมาด้วยธุรกิจ Manufacturing ราว 25% อีกทั้งรายได้ทั้งหมดของบริษัทมาจากทั่วโลก

รายได้รวมดีกว่าคาด ลงทุนเพิ่มในฝั่งญี่ปุ่น

ผลประกอบการ 1Q23 รายได้รวมออกมาดีกว่าคาดเพิ่มขึ้น +12.6% YoY อยู่ที่ \$8.06bn และกำไรสุทธิอยู่ที่ \$35.5bn เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันกับปีก่อนหน้า ซึ่งอยู่ที่ \$5.6bn หนุนมาจากผลกำไรจากหุ้นที่ถืออย่าง Apple (AAPL US) รวมถึงรายได้จากธุรกิจประกันปรับตัวเพิ่มแบบก้าวกระโดด +68% YoY อยู่ที่ \$1.96bn ส่งผลให้กำไรจากธุรกิจอยู่ \$911mn อีกทั้งประกาศปรับลดการถือครองหุ้น Chevron (CVX US) ไปราว 20% จากทั้งหมด และปัจจุบันซื้อหุ้นของบริษัทคืนไปแล้วที่ \$4.4bn

ในปี Warren Buffett ประธานบริษัทคาดว่ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์จะได้รับผลกระทบจากดอกเบี้ยที่สูงขึ้น รวมทั้งธนาคารต่างๆ จะได้รับแรงกดดันด้านเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามความปลอดภัยของเงินฝากยังอยู่เกณฑ์ที่ดี อีกทั้งประเมินไว้ว่ารายได้รวมของบริษัทในปีนี้อาจจะมีการเติบโตแบบทรงตัวเนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

เมื่อวันจันทร์ (19 มิ.ย.) บริษัทประกาศว่า National Indemnity Company บริษัทในเครือได้เพิ่มการเข้าถือครอง 5 หุ้นญี่ปุ่นอย่าง Itochu Marubeni Mitsubishi Mitsui และ Sumitomo โดยเฉลี่ยมากกว่า 8.5% ของทั้งหมด ซึ่งเป็น 5 หุ้นที่ใหญ่ที่สุดของญี่ปุ่นที่เรียกว่า sogo-shosha ที่มีการกระจายการลงทุนระยะยาว อีกทั้งยังเน้นการเพิ่มมูลค่าและกระแสเงินสดของบริษัท เมื่อ เม.ย. ที่ผ่านมา Warren Buffett ได้เดินทางไปญี่ปุ่นและเผยว่า Berkshire Hathaway ได้เพิ่มการลงทุนในบริษัทของญี่ปุ่นไปราว 7.4% จากทั้งหมด เนื่องจากเห็นการเติบโตของหุ้นในญี่ปุ่นที่ย้ายตัวได้ราว 15% จากเมื่อปลายปีที่แล้ว ซึ่งหนุนมาจากการอ่อนค่าของเงินเยน และการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวภายในประเทศ

มุมมองของนักวิเคราะห์จาก Zacks

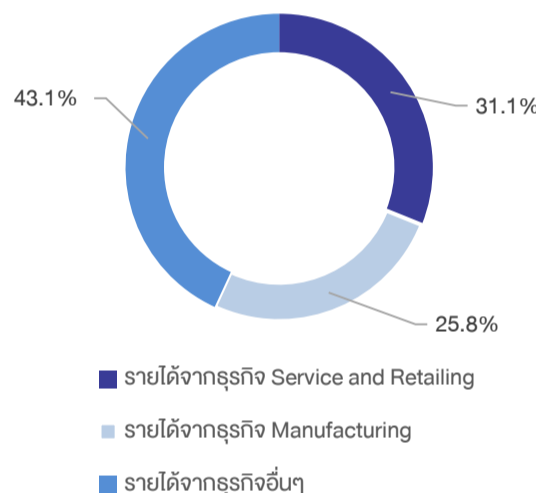
นักวิเคราะห์จากทาง Zacks ประมาณการว่ารายรวมได้และกำไรต่อหุ้นทั้งปี 23 ของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.89% YoY และ +16.75% YoY อยู่ที่ \$316.85bn และ \$16.31 ตามลำดับ หนุนมาจากการลงทุนในระยะสั้นที่คาดว่าจะเติบโตอย่างมีนัยยะ และสัญญาณที่ดีของแนวทางของบริษัทในปี

Industry **P&C Insurance**
Last Price **\$338.67**
Bloomberg TP **\$367.67**
Upside/Downside **+8.6%**

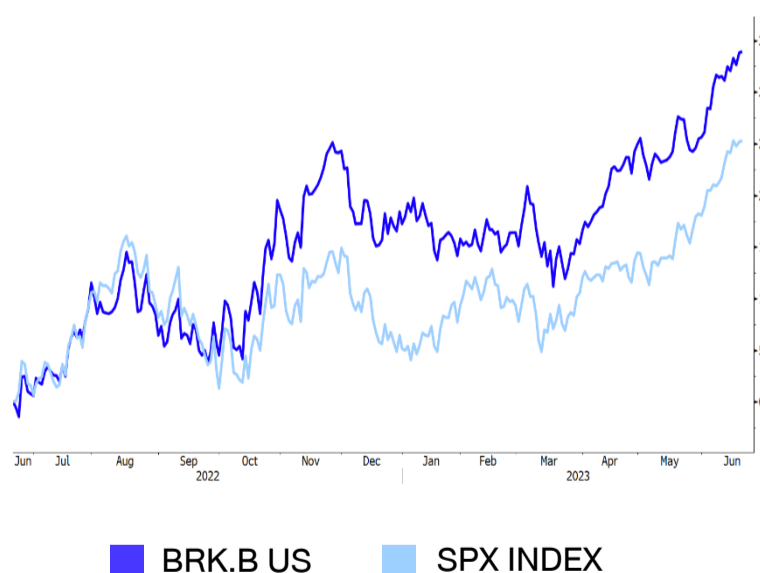
Financial (USD)	22A	23E	24E
Revenue (bn)	302.08	319.64	337.11
Net Profit (bn)	10.25	13.57	11.16
Profit Margin	1.47%	4.85%	5.96%
EBITDA Margin	17.30%	-	-
Earning Per Share	-	17.65	17.55

Valuation	22A	23E	24E
P/E (x)	-	19.17	19.27
P/B (x)	-	1.40	1.31

Revenue Breakdown



1 Year Return VS S&P500 Index (21/06/22 – 21/06/23)



ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$338.67 หากเทียบกับดัชนี S&P500 INDEX ถือว่า Outperform โดยทาง Bloomberg Consensus เหย้นักวิเคราะห์ 3 รายจากทั้งหมด 4 รายยังคงแนะนำ BUY โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ \$367.67 ซึ่งมี Upside อยู่ที่ +8.6%

DISCLAIMER:รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนบริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน