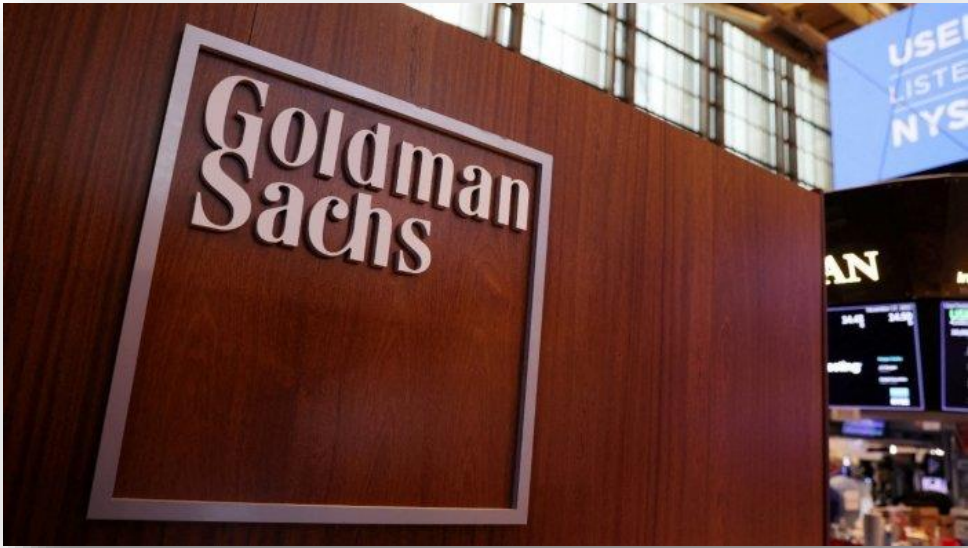


Goldman Sachs (GS US)



The Goldman Sachs บริษัทที่ทำธุรกิจด้านการลงทุน บริหารทรัพย์สิน และวาณิชธนกิจ โดยก่อตั้งมาตั้งแต่ปี 1869 สำนักงานใหญ่ของบริษัทอยู่ที่มหานคร New York และมีสาขาทั่วโลกมากถึง 35 แห่ง และตามเมืองใหญ่ อย่างเช่น London Tokyo และ Hong Kong โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัท มาจากธุรกิจการให้บริการด้านการเงินการธนาคาร (Banking) ราว 69% รองลงมาจะเป็นธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (Wealth management) 28% ทั้งนี้รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทราว 60% มาจากสหรัฐฯ

ปรับกลยุทธ์เพื่อสู้กับเศรษฐกิจโลก

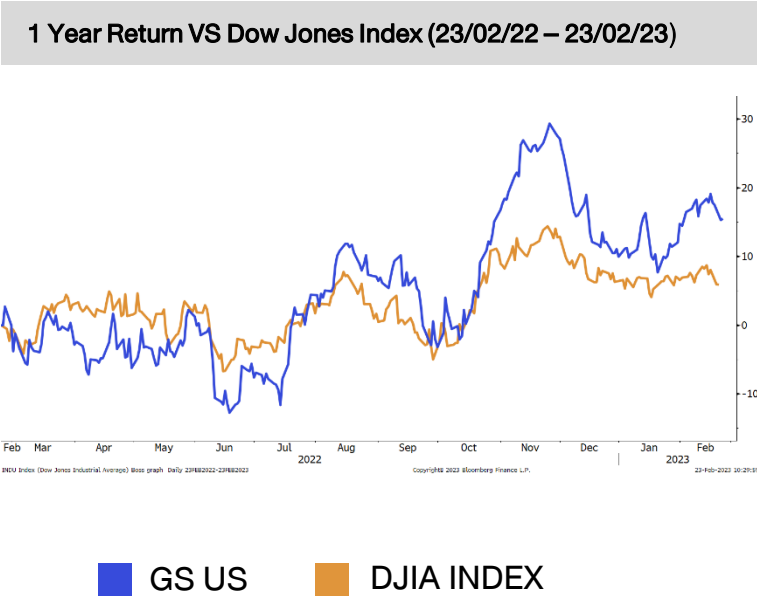
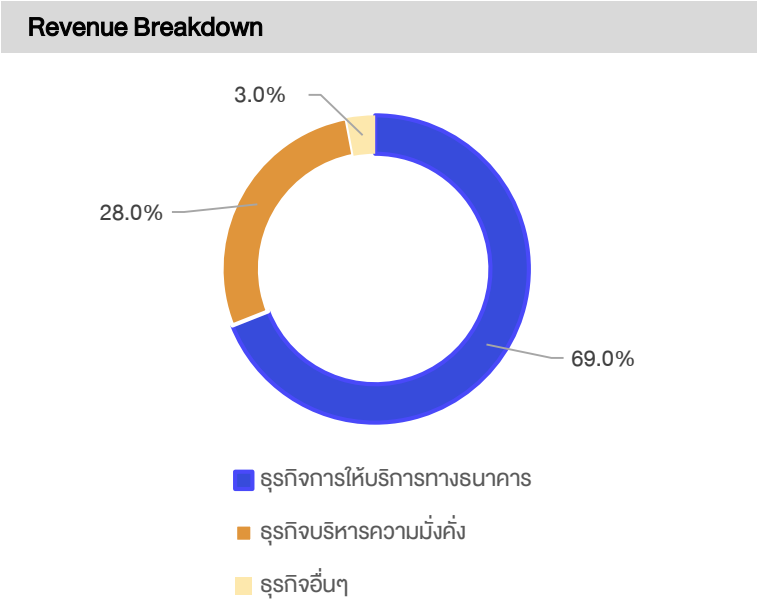
ใน 4Q22 รายได้ปรับตัวลดลง 16% อยู่ที่ \$10.59bn เนื่องจากบริษัทมี ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในการดำเนินการ 11%YoY และการตั้งเงินสำรองของการ สูญเสียจากการให้เครดิต (Credit loss) มีมูลค่าสูงถึง \$972mn ถึงแม้ว่าปีที่ ผ่านมาบริษัทขาดทุน \$344mn รวมทั้งค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ปรับตัวลดลง 48%YoY อยู่ที่ \$1.87bn เนื่องจากการออกหุ้นกู้ในตลาดตรา สารทุนและตราสารหนี้ และค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาที่ลดลง ทำให้ บริษัทต้องมีการปลดพนักงานจำนวน 3,200 ตำแหน่งหรือราว 6% ของจำนวน พนักงานทั้งหมด เมื่อม.ค.23 ซึ่งบริษัทจะลดค่าใช้จ่ายต่อไปได้ราว \$475mn

เริ่มต้นปี 2023 อย่างสดใส

เมื่อต้นเดือนก.พ.23 ฝ่ายธุรกิจบริหารสินทรัพย์ (Asset Management) ของ Goldman Sachs สามารถปิดกองทุนส่วนบุคคลที่เน้นลงทุนในหุ้นในกลุ่ม เติบโตคิดเป็นมูลค่าสูงถึง \$5.2bn ซึ่งหากเทียบกับทั้งปี 22 แล้วนั้นปิดไปได้ที่ \$9.7bn โดย Julian Salisbury (CIO) หัวหน้าฝ่ายการลงทุนการจัดการ สินทรัพย์และความมั่งคั่ง เผยบริษัทเชื่อในความก้าวหน้าของนวัตกรรมในธุรกิจ เทคโนโลยี ดูแลสุขภาพ และสินค้าอุปโภคบริโภค จะยังมีแนวโน้มที่ดีในอนาคต ซึ่ง กองทุนนี้ได้ไปลงทุนในบริษัทเกี่ยวกับเทคโนโลยีเป็นหลักอย่างเช่น 4G Clinical บริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีทางชีวภาพ และ AlphaSense บริษัทผู้ ให้บริการแพลตฟอร์มการค้นหาที่ปัญญาประดิษฐ์มาวิเคราะห์

บริษัทได้เปิดตัวธุรกิจใหม่ ที่เรียกว่า Verdalia Bioenergy ที่เน้นการลงทุน ไปยังก๊าซ biomethane พลังงานใหม่ที่สามารถใช้งานได้เหมือนก๊าซธรรมชาติ โดยประเมินการลงทุนครั้งนี้ไว้ที่มากกว่า \$1bn ในฝั่งยุโรปโดยจะเริ่มต้นใน ประเทศสเปนก่อนระยะเวลา 4 ปีข้างหน้า เนื่องจากบริษัทมีเป้าหมายในลดการ ปล่องก๊าซเรือนกระจก และสนับสนุนความมั่นคงด้านพลังงานของยุโรป ปัจจุบัน ราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$360.89 หากเทียบกับดัชนี Dow Jones ถือว่า Outperform ตลาด ทั้งนี้นักวิเคราะห์จากทาง Bloomberg 17 รายจากทั้งหมด 27 รายยังคงแนะนำ BUY โดยที่ให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 399.42 โดยมี Upside อยู่ที่ 10.7%

Industry	Institutional Brokerage		
Last Price	\$360.89		
Bloomberg TP	\$399.42		
Upside/Downside	10.7%		
Financial (\$)	22A	23E	24E
Revenue (Millions)	47,365	50,105	52,607
Net Profit (Millions)	11,219	11,797	13,466
Dividend Yield	2.44%	2.81%	2.96%
Operation income (Millions)	14,062	7,892	9,541
Earning Per Share	31.33	33.74	39.73
Valuation	22A	23E	24E
P/E (x)	12.26	10.92	9.28
P/B (x)	1.15	1.13	1.05



มุมมองของนักวิเคราะห์จาก Barclays
นักวิเคราะห์จากทาง Barclays ได้ปรับลดประมาณการว่ากำไร ต่อหุ้นทั้งปี 23 และ 24 ให้อยู่ที่ \$35.75 และ \$40.75 ตามลำดับ เนื่องจากคาดว่าบริษัทจะยังเผชิญกับปัญหาค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น และค่าเผื่อนี้จะสูง (Loan Loss Provision) อย่างไรก็ตาม คาดว่าธุรกิจใหม่ของบริษัทที่เกี่ยวกับแพลตฟอร์มของ Fintech ที่ให้บริการธุรกรรมทางการเงิน จะหนุนให้รายได้ของ บริษัทยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

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

Sources: CNBC.com, Finance.yahoo.com, Bloomberg(as of 23/2/23), deccanherald.com

