

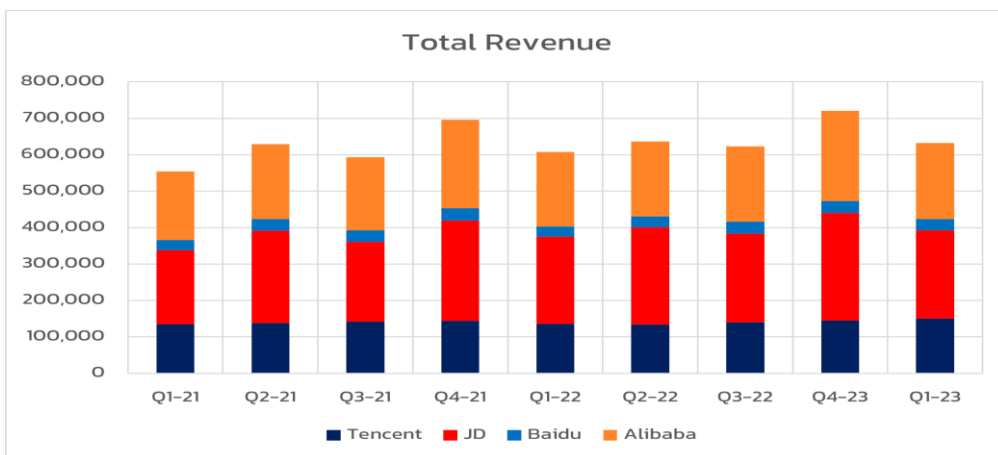
19 พ.ค. 2023

รายได้ 4 บริษัทเทคโนโลยีจีนยังฟื้นตัวหลังเงินเปิดประเทศ

เศรษฐกิจจีนเริ่มมีแนวโน้มการฟื้นตัวขึ้นหลังจากการผ่อนคลายมาตรการ Zero-COVID และประกาศปลดล็อกประเทศอย่างเป็นทางการในช่วงต้นปี 2023 ที่ผ่านมา โดยจีนรายงานตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ขยายตัว 4.5% (YoY) ในไตรมาส 1 ปี 2023 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า 4% ซึ่งมีแรงหนุนจากภาคบริการและการบริโภคที่ฟื้นตัวได้ดี สะท้อนจากตัวเลข PMI ภาคบริการที่ออกมาอยู่ที่ระดับ 56.4 จุด เกินระดับ 50 จุด ด้านข้อมูลการออมภาคครัวเรือน (Household Saving) ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2023 ประชาชนจีนเริ่มทยอยนำเงินเก็บออมในช่วงการแพร่ระบาด Covid-19 ออกมาใช้จ่ายมากขึ้น ดังนั้น ในไตรมาส 2 มีโอกาสที่การจับจ่ายภาคครัวเรือนจะยังมีโมเมนตัมดีต่อเนื่อง และเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจจีนให้ฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง

สำหรับรายงานผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนจีนที่ทยอยประกาศออกมา รายได้มีแนวโน้มเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป – หากเทียบข้อมูล 4 บริษัทใหญ่รายได้เพิ่ม 4% (YoY) โดยพบว่ารายได้ที่เกี่ยวข้องของในภาคบริการ เช่น JD.com ซึ่งมีรายได้จากธุรกิจขนส่งที่เติบโตขึ้นอย่างมากในไตรมาส 1 ปี 2023 นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจเกมเริ่มฟื้นตัวได้เช่นเดียวกัน โดยเฉพาะบริษัท Tencent ที่มีรายได้ธุรกิจเกมกลับมาปรับตัวดีขึ้น จากการบริโภคภายในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และหลังจากที่รัฐบาลจีนอนุมัติเกมใหม่ๆ นับตั้งแต่ต้นปี 2023 และท้ายสุดเช่นเดียวกับบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของจีนหลายบริษัทได้เร่งพัฒนา AI Chatbot ของตัวเอง หลังจาก Microsoft เปิดตัว AI อย่าง ChatGPT ออกมา โดยมองว่าเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยให้บริษัทสามารถที่จะเติบโตได้ดีในอนาคต

สรุปผลการดำเนินงาน 4 บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (billion Yuan)



ภาพที่ 1 : ผลการดำเนินงานของบริษัท Tencent, JD.com, Baidu, Alibaba

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

• **JD.com - รายได้ E-Commerce และ ธุรกิจขนส่งฟื้นตัวดี**

JD.com หนึ่งในบริษัท E-commerce รายใหญ่ของจีน รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ที่ ¥243 billion (\$35.4 billion) เติบโต +1.4% (YoY) สูงกว่าที่คาดการณ์ หนุนจากรายได้ภาคบริการที่เติบโต +34.5%(YoY) โดยรายได้จากธุรกิจขนส่งคิดเป็น 60% ของธุรกิจภาคบริการ ซึ่งรายได้จากธุรกิจดังกล่าวเพิ่มขึ้นราว 60% ขณะที่ด้านธุรกิจ E-commerce รายงานตัวเลขรายได้เฉลี่ยของผู้ให้บริการต่อลูกค้า (ARPU) และจำนวนลูกค้าที่เข้าใช้บริการต่อวัน (DAU) ยังคงเติบโต โดยตัวเลขสมาชิกของ JD PLUS เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 35 ล้านคน บริษัทประเมินธุรกิจ JD Retail จะขยายตัวดีขึ้นในไตรมาส 3 จากการขยายธุรกิจในเมืองห่างไกล รวมถึงจะมุ่งเน้นไปยังสินค้าประเภทเครื่องใช้ในบ้านและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในร้านที่เป็น Flagship ของบริษัทเพิ่มเติม และเตรียมจับมือเป็นพันธมิตรกับแบรนด์หรูอย่าง Tiffany & Co.

• **Baidu - รายได้ดีกว่าตลาดคาด , รัฐบาลจีนอนุมัติ AI เพื่อใช้ในวงกว้าง**

Baidu บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีนประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสล่าสุดออกมาดีกว่าที่คาด โดยรายได้อยู่ที่ ¥31.1 billion (US\$4.5 billion) เติบโตขึ้น 10% (YoY) ด้านกำไรของบริษัทอยู่ที่ ¥5.8 billion ฟื้นตัวขึ้นจากการขาดทุน ¥885 million ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้หลักจากการโฆษณาฟื้นตัวชัดเจนภายหลังภาคธุรกิจกลับมาใช้บริการโฆษณา โดยเฉพาะในกลุ่มการท่องเที่ยว และ สุขภาพ ภายหลังจีนเปิดประเทศ นอกจากนี้ Baidu ยังได้ทำการเปิดตัว Ernie Bot A.I. ที่จะเป็นคู่แข่ง ChatGPT ซึ่งในปัจจุบันได้เริ่มให้ลูกค้าที่เป็นองค์กรขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมการเงิน Software และ การศึกษา โดยยังอยู่ระหว่างรอ รัฐบาลจีนอนุมัติให้ใช้ในวงกว้างในอนาคต

• **Tencent - ธุรกิจเกม และ รายได้โฆษณา ฟื้นตัว มุ่งพัฒนา AI**

Tencent เปิดเผยรายได้ไตรมาสแรกเติบโต +11% (YoY) ซึ่งนับเป็นการเติบโตที่มากที่สุดในรอบ 1 ปี โดยรายได้อยู่ที่ประมาณ ¥149.9 billion หรือราว \$21.4 billion มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ ¥146.29 billion ขณะที่กำไรอยู่ที่ ¥25.8 billion เติบโตมากถึง +10% (YoY) โดยรายได้จากธุรกิจเกมเติบโต +9% (YoY) อยู่ที่ ¥35.1 billion ซึ่ง Tencent ระบุว่าธุรกิจเกมของบริษัทได้รับประโยชน์จากการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง หลังจากการผ่อนคลายมาตรการป้องกัน COVID ในจีนที่เริ่มตั้งแต่ช่วงปลายปีที่แล้ว โดยเกมยอดนิยมอย่าง Honor of Kings มียอดขายมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสที่ผ่านมา ด้านธุรกิจเกมในต่างประเทศก็ยังคงขยายตัวได้ โดยเกม Valorant มีรายรับรวมเพิ่มขึ้นถึง +30% ขณะที่เกมส์ PUBG Mobile ก็มีจำนวนผู้ใช้งานรายวันเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ Tencent ยังเปิดเผยด้วยว่า บริษัทกำลังมุ่งพัฒนา ธุรกิจ AI อยู่ และมองว่าน่าจะเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยให้บริษัทเติบโตได้ดีในอนาคต

• **Alibaba – รายได้ E-Commerce, Cloud น้อยกว่าตลาดคาด เตรียม IPO บริษัทลูก**

Alibaba บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่จากจีนรายงานประกอบการไตรมาส 1 รายได้แต่ละระดับ ¥208.2 billion (\$29.6 billion) เติบโต +2% น้อยกว่าที่ตลาดคาดที่ ¥210.2 billion มีส่วนจากยอดขายแพลตฟอร์ม Taobao และ Tmall ที่เติบโตชะลอลง ขณะที่รายได้จากธุรกิจ Cloud อยู่ที่ ¥24.6 billion ลดลง -3% เป็นผลมาจากการส่งมอบ Hybrid Cloud Project ให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่ล่าช้า จากสถานการณ์ Covid-19 เมื่อเดือน

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

ม.ค. ด้านกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ ¥1.34 เพิ่มขึ้น 35% น้อยกว่าคาดที่ ¥2.08 ทางบริษัทระบุว่าเริ่มเห็นสัญญาณการเติบโตของการบริโภคภายในประเทศในช่วงเดือนมี.ค. ซึ่งคาดว่า Alibaba จะได้รับประโยชน์ในไตรมาสถัดไป

ทั้งนี้ บริษัทประกาศแผนที่จะแยกธุรกิจ Cloud ออกมาจัดตั้งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงอาจระดมทุนสำหรับธุรกิจ Digital Commerce ที่อยู่นอกประเทศจีนอย่าง Lazada และ AliExpress และธุรกิจขนส่งอย่าง Cainiao Smart อีกทั้ง Alibaba กำลังเร่งพัฒนา Chat Bot ที่ใกล้เคียงกับ ChatGPT เรียกว่า Tongyi Qianwen ซึ่งขณะนี้ได้เปิดให้พนักงานกว่า 2,000 คนทดลองใช้

แม้ผลดำเนินงานบริษัทขนาดใหญ่เริ่มเห็นการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว แต่หลังจากนี้ยังคงต้องจับตาโมเมนตัม ผลดำเนินงานจะยังเติบโตต่อเนื่องได้หรือไม่ ขณะที่ในช่วงที่เหลือของปีเชื่อว่ารัฐบาลจีนจะยังคงเน้นนโยบายผ่อนคลายเป็น เพื่อบรรลุเป้าหมาย GDP ที่ 5% โดยคาดว่าจะเน้นกระตุ้นการบริโภค ควบคู่ไปกับการสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน และการผ่อนคลายการควบคุมกฎระเบียบในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และสนับสนุนกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่เงินเฟ้อจีนที่อยู่ในระดับที่ต่ำเปิดโอกาสให้ธนาคารกลางสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลดดอกเบี้ย หรือ การปรับลด Reserve Requirement Ratio (RRR) ลงได้อีก

Sources: Reuters, CNBC, Bloomberg, Financial Times