



บริการขนส่งอาหารจีน

+ การแข่งขันเข้าตรวจสอบการแข่งขัน

ราคาหุ้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดส่งอาหารจีนพุ่งขึ้นเมื่อวานนี้ (Meituan +6%, Alibaba +5%) หลังจากที่หน่วยงานกำกับดูแลทำการตรวจสอบการแข่งขันเพื่อมุ่งเน้นการควบคุมสงครามราคาที่สูงส่ง ผลให้นักลงทุนคาดหวังกการแข่งขันที่ลดลงและผลประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต หลังจากที่ในปีที่ผ่านมาบริษัทเหล่านี้เผชิญแรงกดดันอย่างหนักจากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการใช้เงินอุดหนุน (ให้ส่วนลด) จำนวนมากเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด สำนักงานบริหารการตลาดของจีนกล่าวเมื่อวันศุกร์ว่า ได้เปิดการสอบสวนเกี่ยวกับการแข่งขันในหมู่แพลตฟอร์มจัดส่งอาหารรายใหญ่ โดยอ้างถึงความกังวลเกี่ยวกับการให้เงินอุดหนุนที่มากเกินไป การตั้งราคาเพื่อกำจัดคู่แข่ง และการแข่งขันที่ไร้ระเบียบ โดยหน่วยงานกำกับดูแลกล่าวว่าจะดำเนินการเพื่อส่งเสริมการแข่งขันที่เป็นธรรมและควบคุมการแข่งขันแบบเน้นการตัดราคา (involution-style competition) ซึ่งสร้างความเสียหายทั้งต่อธุรกิจและผู้บริโภค ทางด้านบริษัททั้ง Meituan และ Alibaba กล่าวว่าแพลตฟอร์มการจัดส่งของพวกเขายินดีต้อนรับการตรวจสอบและจะให้ความร่วมมืออย่างเต็มที่กับหน่วยงานกำกับดูแล

คำแนะนำ (อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg) สำหรับหุ้น Meituan (3690 HK) นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ 41 รายจากทั้งหมด 60 ราย แนะนำให้ "ซื้อ" มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 116.90 HKD หรือยังมี upside รว 11% จากราคาปัจจุบัน ส่วนหุ้น Alibaba (9988 HK) นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ 49 รายจากทั้งหมด 50 ราย แนะนำให้ "ซื้อ" มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 194.67 HKD หรือยังมี upside รว 26% จากราคาปัจจุบัน

3690 HK

MEITUAN80



9988 HK

BABA80



จัดทำโดย : ธีรรัตน์ ฟูโลม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 016564

Meituan



Meituan

Target Price
(1 Year F)

116.90 HKD

Ticker 3690 HK

Current Price 105.00 HKD

DR MEITUAN80

Current Price 4.22 บาท

Analyst Recommendation

41

BUY

16

HOLD

3

SELL

Source By : Bloomberg Consensus

Alibaba Group Holding



Target Price
(1 Year F)

194.67 HKD

Ticker 9988 HK

Current Price 154.30 HKD

DR BABA80

Current Price 6.20 บาท

Analyst Recommendation

49

BUY

0

HOLD

1

SELL

Source By : Bloomberg Consensus

มุมมองเทคนิค : MEITUAN80 / Sideways Down

แนวรับ 4.00 บาท

แนวต้าน 4.80 บาท

มุมมองเทคนิค : BABA80 / Sideways

แนวรับ 5.85 บาท

แนวต้าน 6.55 บาท

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption
2S	4	-	-	Yes	CPNG	-	-	-	-	KUN	4	-	-	-	PTG	5	-	-	-	-	TEAM	5	-	-	-	BC	4	-	-	-	-	SIMAT	3	-	-	-	-		
3B8F	-	-	-	-	CPNREIT	-	-	-	-	KWC	3	-	-	-	PTL	5	-	-	-	-	TEAMG	5	-	-	-	BE8	4	-	-	-	-	SK	3	-	-	-	-		
A	-	-	-	-	CPT	-	-	-	-	KWI	-	-	-	-	PTT	5	-	-	-	-	TEGH	5	-	-	-	BGT	-	-	-	-	-	SKIN	-	-	-	-	-		
A5	4	-	-	-	OPTREIT	-	-	-	-	KYE	-	-	-	-	PTTEP	5	-	-	-	-	TEKA	5	-	-	-	BIS	3	-	-	-	-	SMART	-	-	-	-	-		
AAV	5	-	-	Yes	CPW	5	-	-	Yes	LAE	3	-	-	Yes	PTTGG	5	-	-	-	-	TEFF	5	-	-	-	BKA	-	-	-	-	-	SMD100	3	-	-	-	-		
ACC	5	-	-	-	CRN	-	-	-	-	LALIN	4	-	-	-	PLYON	3	-	-	-	-	TEFF	5	-	-	-	BLESS	-	-	-	-	-	SONIC	5	-	-	-	-		
ACE	5	-	-	-	CRC	5	-	-	-	LANNA	4	-	-	Yes	Q-CON	5	-	-	-	-	TFI	3	-	-	-	BM	-	-	-	-	-	SPVI	4	-	-	-	-		
ACG	4	-	-	-	CREDIT	5	-	-	-	LEE	3	-	-	-	QH	5	-	-	-	-	TFM	4	-	-	-	BOL	5	-	-	-	-	SR	5	-	-	-	-		
ADVANC	5	-	-	-	CSC	4	-	-	-	LH	5	-	-	-	QHBREIT	-	-	-	-	-	TFMAMA	5	-	-	-	BPS	4	-	-	-	-	SRS	4	-	-	-	-		
ADVICE	5	-	-	-	CSP	3	-	-	-	LHFG	5	-	-	-	QHRRREIT	-	-	-	-	-	TGE	5	-	-	-	BSM	-	-	-	-	-	STC	3	-	-	-	-		
AE	4	-	-	-	CSR	-	-	-	-	LHGHOTEL	-	-	-	-	QHC	5	-	-	-	-	TGH	5	-	-	-	BTIC	4	-	-	-	-	STOWER	-	-	-	-	Yes		
AEDTS	5	-	-	-	CHK	3	-	-	-	LHSS	4	-	-	Yes	QTC	5	-	-	-	-	THG	5	-	-	-	BTW	4	-	-	-	-	STP	-	-	-	-	-		
AFC	-	-	-	-	CHTRAF	-	-	-	-	LHREIT	-	-	-	-	RRBRET	5	-	-	-	-	TH	-	-	-	-	BVG	4	-	-	-	-	STX	3	-	-	-	-		
AGE	5	-	-	-	CTW	-	-	-	-	LHSC	-	-	-	-	RAM	3	-	-	-	-	THAI	-	-	-	-	CAZ	3	-	-	-	-	SVR	3	-	-	-	-		
AH	4	-	-	-	CV	-	-	-	Yes	LOXLEY	5	-	-	-	RATCH	5	-	-	-	-	THANI	5	-	-	-	CEYE	-	-	-	-	-	SWC	4	-	-	-	-		
AHC	3	-	-	-	OWT	3	-	-	-	LPH	-	-	-	-	RBF	5	-	-	-	-	THOM	5	-	-	-	CFARM	4	-	-	-	-	TACC	5	-	-	-	-		
AI	-	-	-	-	DOON	5	-	-	Yes	LPN	4	-	-	Yes	RCL	4	-	-	-	-	THE	-	-	-	-	CHEWA	5	-	-	-	-	TAKUNI	3	-	-	-	Yes		
AIE	3	-	-	-	DOD	5	-	-	-	LRI	5	-	-	-	RICHY	5	-	-	-	-	THP	3	-	-	-	CHC	3	-	-	-	-	TAPAC	-	-	-	-	-		
AIMCG	-	-	-	-	DELTA	5	-	-	-	LST	5	-	-	-	RJH	3	-	-	-	-	THIP	5	-	-	-	CHO	-	-	-	-	-	TATG	3	-	-	-	-		
AMIRT	-	-	-	-	DEMCO	5	-	-	-	LUXF	-	-	-	-	RML	3	-	-	-	-	THRE	5	-	-	-	CHOW	5	-	-	-	-	TBN	5	-	-	-	Yes		
AIT	4	-	-	-	DIF	-	-	-	-	M	5	-	-	Yes	ROCK	3	-	-	-	-	THREL	5	-	-	-	CIG	4	-	-	-	-	TERA	-	-	-	-	-		
AJ	5	-	-	-	DMT	5	-	-	-	MADAME	-	-	-	-	ROCTEC	5	-	-	-	-	TIDOR	4	-	-	-	CMO	4	-	-	-	-	THANA	5	-	-	-	-		
AJA	-	-	-	-	DOHOME	5	-	-	-	MAJOR	5	-	-	-	ROH	5	-	-	-	-	TIF	5	-	-	-	COLOR	5	-	-	-	-	THAI	-	-	-	-	-		
AKR	5	-	-	-	DREIT	-	-	-	-	MALEE	5	-	-	-	ROJNA	-	-	-	-	-	TIPCO	4	-	-	-	COMAN	4	-	-	-	-	TIGER	-	-	-	-	-		
AKS	-	-	-	-	DRT	5	-	-	-	MASTER	-	-	-	-	RPC	3	-	-	-	-	TIPH	5	-	-	-	CPANEL	-	-	-	-	-	TTLE	4	-	-	-	-		
ALLA	5	-	-	-	DTCENT	4	-	-	-	MATCH	4	-	-	-	RPH	4	-	-	-	-	TISCO	5	-	-	-	CPR	-	-	-	-	-	TM	5	-	-	-	-		
ALLY	-	-	-	-	DTI	5	-	-	-	MATI	-	-	-	-	RS	5	-	-	-	-	TK	4	-	-	-	CRD	4	-	-	-	-	TMC	4	-	-	-	-		
ALT	5	-	-	-	DUSTI	5	-	-	-	MBK	5	-	-	-	RSP	5	-	-	-	-	TKC	-	-	-	-	D	-	-	-	-	-	TMI	4	-	-	-	-		
ALUDON	4	-	-	-	EA	3	-	-	-	MC	5	-	-	-	S	5	-	-	-	-	TKS	5	-	-	-	DEXON	4	-	-	-	-	TMW	-	-	-	-	Yes		
AMANAH	3	-	-	-	EASON	3	-	-	-	M-CHAI	4	-	-	-	S&J	5	-	-	-	-	TKT	5	-	-	-	DMET	3	-	-	-	-	TNDT	5	-	-	-	-		
AMARIN	5	-	-	-	EAST	4	-	-	-	MCOT	4	-	-	-	S11	-	-	-	-	-	TL	-	-	-	-	DOD	3	-	-	-	-	TNH	-	-	-	-	-		
AMATA	5	-	-	-	EASTW	5	-	-	-	MCS	-	-	-	-	SA	5	-	-	-	-	TLHPF	-	-	-	-	DPAIN	3	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	Yes		
AMATAT	5	-	-	-	EGATIF	5	-	-	-	MEDEZE	3	-	-	-	SABINA	5	-	-	-	-	TLI	5	-	-	-	DVB	3	-	-	-	-	TPCH	-	-	-	-	-		
AMC	4	-	-	-	EGGO	5	-	-	-	MEGA	5	-	-	-	SAFE	3	-	-	-	-	TMAN	3	-	-	-	ECF	3	-	-	-	-	TPL	-	-	-	-	-		
AMR	3	-	-	-	EKH	4	-	-	-	MENA	3	-	-	-	SAK	5	-	-	-	-	TMD	5	-	-	-	EFORL	3	-	-	-	-	TPAS	3	-	-	-	Yes		
ANAN	4	-	-	-	EMC	-	-	-	-	METCO	4	-	-	-	SAM	-	-	-	-	-	TMT	5	-	-	-	EMPIRE	-	-	-	-	-	TPS	4	-	-	-	-		
ANI	3	-	-	-	EP	-	-	-	-	MFC	5	-	-	-	SAMART	5	-	-	-	-	TNTY	5	-	-	-	ETE	5	-	-	-	-	TQR	4	-	-	-	-		
AOIT	5	-	-	-	ERW	5	-	-	-	MINT	5	-	-	-	SAMCO	4	-	-	-	-	TNL	5	-	-	-	EURO	4	-	-	-	-	TRP	4	-	-	-	-		
AP	5	-	-	-	ESTAR	4	-	-	-	MGC	5	-	-	-	SANTEL	5	-	-	-	-	TNP	5	-	-	-	FLOYD	5	-	-	-	-	TRV	-	-	-	-	Yes		
APCO	4	-	-	-	ETC	5	-	-	-	MICRO	4	-	-	-	SAPPE	4	-	-	-	-	TNP	5	-	-	-	FP1	5	-	-	-	-	TRV	-	-	-	-	-		
APCS	4	-	-	-	ETL	-	-	-	-	MIDA	-	-	-	-	SAT	5	-	-	-	-	TNR	4	-	-	-	FSMART	5	-	-	-	-	TURTLE	4	-	-	-	-		
APURE	3	-	-	-	EVER	4	-	-	-	MII	-	-	-	-	SAUCE	-	-	-	-	-	TOA	5	-	-	-	FVC	4	-	-	-	-	TVDH	5	-	-	-	Yes		
AQUA	-	-	-	-	FANCY	-	-	-	-	MILL	3	-	-	-	SAV	5	-	-	-	-	TOG	5	-	-	-	GCAP	5	-	-	-	-	TVT	4	-	-	-	-		
AS	-	-	-	-	FANCY	-	-	-	-	MINT	5	-	-	-	SAWAD	5	-	-	-	-	TOP	5	-	-	-	GFC	5	-	-	-	-	UBA	4	-	-	-	-		
ASAP	-	-	-	-	FE	4	-	-	-	MJLF	-	-	-	-	SAWANG	3	-	-	-	-	TOPP	3	-	-	-	GLORY	3	-	-	-	-	UEC	-	-	-	-	Yes		
ASEFA	3	-	-	-	FMT	5	-	-	-	MK	3	-	-	-	SC	5	-	-	-	-	TPA	4	-	-	-	GTV	-	-	-	-	-	UKEM	3	-	-	-	Yes		
ASIA	3	-	-	-	FNS	3	-	-	-	MNF	-	-	-	-	SCB	5	-	-	-	-	TPBI	5	-	-	-	HANN	-	-	-	-	-	UMS	-	-	-	-	-		
ASIAN	5	-	-	-	FORTH	5	-	-	-	MN	5	-	-	-	SCC	5	-	-	-	-	TPCS	4	-	-	-	HARN	5	-	-	-	-	UREKA	4	-	-	-	-		
ASIMAR	5	-	-	-	FPT	5	-	-	-	MND	5	-	-	-	SCCC	5	-	-	-	-	TPP	4	-	-	-	HEALTH	5	-	-	-	-	VCOM	4	-	-	-	Yes		
ASK	5	-	-	-	FSX	5	-	-	-	MNO	5	-	-	-	SCG	5	-	-	-	-	TPPP	4	-	-	-	HL	3	-	-	-	-	VL	3	-	-	-	-		
ASP	5	-	-	-	FTE	3	-	-	-	MNR	-	-	-	-	SCGD	5	-	-	-	-	TPOLY	3	-	-	-	HPT	5	-	-	-	-	VS	-	-	-	-	-		
ASW	5	-	-	-	FTI	5	-	-	-	MODERN	5	-	-	-	SCG	5	-	-	-	-	TPP	-	-	-	-	HYDRO	-	-	-	-	-	WARRIX	4	-	-	-	-		
AURA	5	-	-	-	FTREIT	-	-	-	-	MONO	5	-	-	-	SCI	4	-	-	-	-	TPRIME	-	-	-	-	I2	-	-	-	-	-	WELL	-	-	-	-	-		
AWC	5	-	-	-	FUTUREIT	-	-	-	-	MOST	5	-	-	-	SCM	5	-	-	-	-	TQM	5	-	-	-	IG	-	-	-	-	-	WNMED	5	-	-	-	-		
AXIOMART	3	-	-	-	GABLE	5	-	-	-	MST	5	-	-	-	SCN	4	-	-	-	-	TRC	3	-	-	-	IMH	3	-	-	-	-	WINNER	5	-	-	-	-		
AYUD	3	-	-	-	GAREIT	-	-	-	-	M-STOR	-	-	-	-	SDP	-	-	-	-	-	TRD	3	-	-	-	IND	5	-	-	-	-	XO	4	-	-	-	Yes		
B	5	-	-	-	GBX	3	-	-	-	MTC	5	-	-	-	SE	5	-	-	-	-	TRU	3	-	-	-	IRCP													