

Xiaomi Corporation

1810

Bloomberg

1810.HK

Reuters

1810.HK

Xiaomi ทุบสถิติรายได้โต 49% ใน 4Q24 เร่งเป้าผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเป็น 350,000 คันในปี 2025

Earnings Result

Xiaomi รายงานรายได้ 4Q24 เพิ่มขึ้น 49%YoY สู่ 109.01 พันล้านหยวน สูงกว่าคาดการณ์ที่ 104.38 พันล้านหยวน บริษัทประกาศเพิ่มเป้าส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าในปี 2025 เป็น 350,000 คัน สะท้อนความสำเร็จในการรุกตลาด EV แม้เผชิญคู่แข่งอย่าง Tesla และ BYD

กำไรสุทธิทะยานขึ้น 90% ขับเคลื่อนโดยการขยายตัวของทุกกลุ่มธุรกิจ

กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 90%YoY สู่ 9 พันล้านหยวน สูงกว่าคาดการณ์ที่ 5.25 พันล้านหยวน กำไรสุทธิปรับปรุงอยู่ที่ 8.32 พันล้านหยวน (+69%YoY) อัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจ EV ปรับตัวจาก 17.1% เป็น 20.4%YoY การเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่งนี้เป็นผลมาจากประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นในธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจาก 17.1% ในไตรมาส 3 มาเป็น 20.4% ในไตรมาส 4

ทุกหน่วยธุรกิจโตแข็งแกร่ง นำโดยยานยนต์ไฟฟ้าและกลุ่ม IoT

การเติบโตของรายได้สำหรับแต่ละธุรกิจมีดังนี้: สมาร์ทโฟน: รายได้ 51.31 พันล้านหยวน (+16%) IoT: รายได้ 30.87 พันล้านหยวน (+52%) ยานยนต์ไฟฟ้า: รายได้ 16.7 พันล้านหยวน ส่งมอบรถ SU7 ได้ 136,854 คันในปี 2024 บริการอินเทอร์เน็ต: รายได้ 9.34 พันล้านหยวน (+18%)

ความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ กำไรจากการดำเนินงานพุ่ง 76%

ผลประกอบการของส่วน smartphone x AIoT ลดลงจาก 21.2% ในปี 2023 เป็น 20.9% ในปี 2024 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิจากผลิตภัณฑ์ IoT และไลฟ์สไตล์เพิ่มขึ้นจาก 16.3% เป็น 20.3% ในช่วงเวลาเดียวกัน อัตรากำไรสุทธิจากบริการอินเทอร์เน็ตก็เพิ่มขึ้นจาก 74.2% เป็น 76.6% ในไตรมาสที่สี่ของปี 2024 อัตรากำไรสุทธิสำหรับส่วน smartphone x AIoT ลดลงเล็กน้อยจาก 20.8% เป็น 20.6% อัตรากำไรสุทธิจากสมาร์ทโฟนเพิ่มขึ้นจาก 11.7% เป็น 12.0% ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิจากผลิตภัณฑ์ IoT และไลฟ์สไตล์ลดลงจาก 20.8% เป็น 20.5%

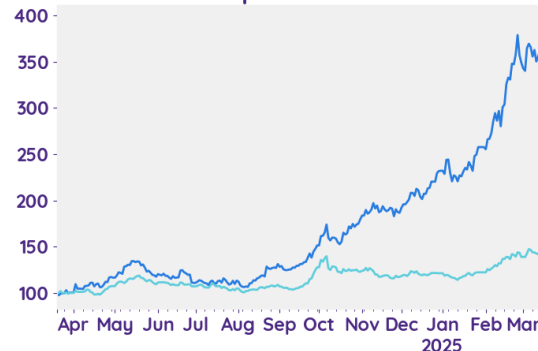
แผนการขยายธุรกิจ

ด้านแผนการขยายธุรกิจ 1) กำลังก่อสร้างโรงงานผลิตรถยนต์เฟสที่สองในปักกิ่งเพื่อเร่งการส่งมอบ 2) เตรียมนำรถยนต์ไปจำหน่ายในต่างประเทศในปี 2570 3) เตรียมเปิดร้านค้า Mi Home ใหม่ 10,000 แห่งในต่างประเทศในอีก 5 ปีข้างหน้า

ความท้าทายจากกำลังการผลิตที่จำกัดและการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดยานยนต์ไฟฟ้า

บริษัทเผชิญความท้าทายจากกำลังการผลิต EV ที่จำกัด การแข่งขันรุนแรงกับ Tesla และ BYD ความคาดหวังตลาดสูงหลังราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 4 เท่า และความเสี่ยงจากการพึ่งพาตลาดจีน (58% ของรายได้)

Relative price Performance



1810 hk Equity HSI Index

SENTIMENT	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
net profit	Positive	Positive	Positive	Positive
margin	Positive	Negative	Negative	Neutral
revenue	Neutral	Neutral	Neutral	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (HKD Billion)	1477.82
Beta	0.99
Last close	58.85
12-m Low / High	14.4 / 59.5
Target price	55.05
Return Potential	-6.5 %
% of Buy / Sell rating	90.0 % / 2.0 %

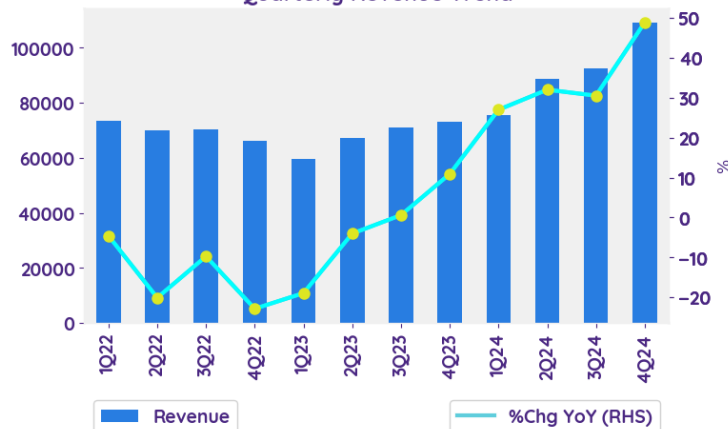
REVENUE - %CHG YOY	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Smartphones	20.6%	32.9%	27.1%	13.9%	16.0%
IoT & Lifestyle Products	-5.1%	21.0%	20.3%	26.3%	51.7%
Internet Services	9.9%	14.5%	11.0%	9.1%	18.5%
Smart EV & Other New Initiatives	3.7%	-4.0%	-8.0%	-3.0%	5.2%

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	42.14	38.49
P/B	7.36	3.04
P/S	3.84	1.43
EV/EBITDA	48.22	12.07
Dividend Yield	0.0 %	

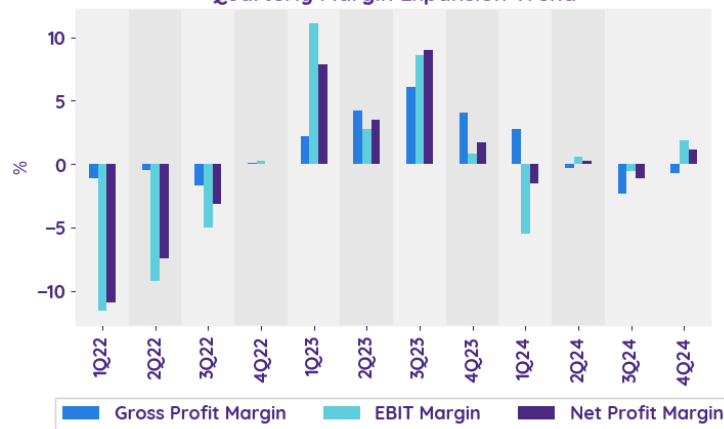
Xiaomi Corporation

Xiaomi Corporation manufactures communication equipment and parts. The Company produces and sells mobile phones, smart phone software, set-top boxes, and related accessories. Xiaomi markets its products worldwide.

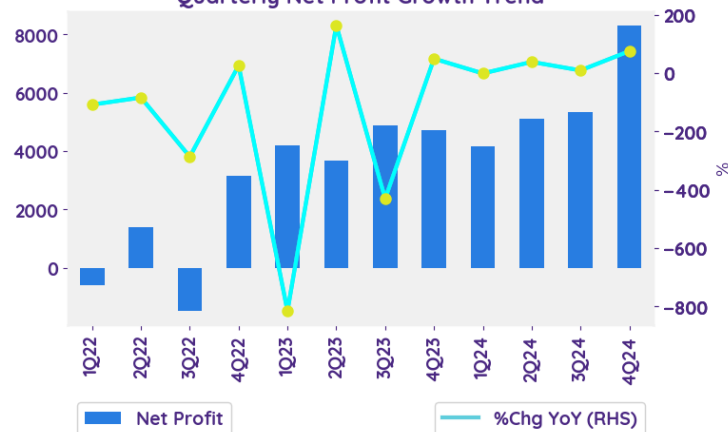
Quarterly Revenue Trend



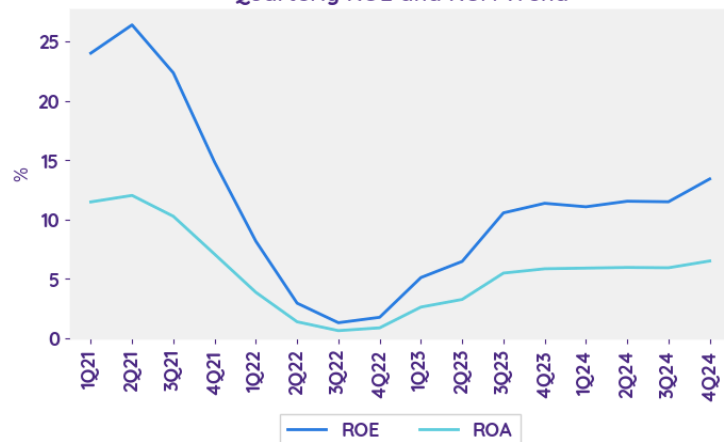
Quarterly Margin Expansion Trend



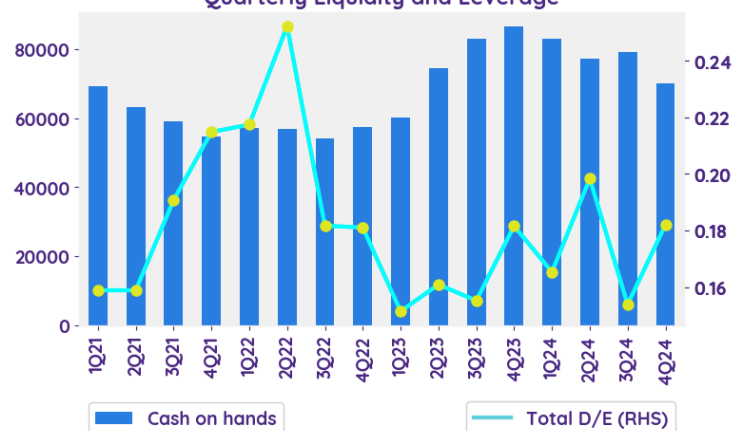
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

