

## Baidu Inc

BIDU

Bloomberg  
ReutersBIDU.US  
BIDU.OQ

## รายได้ของ Baidu ต่ำกว่าที่คาด ชะลอลงเนื่องจากความพยายามเพื่อทำกำไรจาก AI

## Earnings Result

Baidu กำลังเผชิญกับความท้าทายในการเปลี่ยนผ่านจากธุรกิจโฆษณาค้นหาไปสู่การเป็นผู้นำด้าน AI ท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนในจีน แม้ว่าบริษัทจะมีความก้าวหน้าในด้านเทคโนโลยี แต่ยังคงต้องหาวิธีในการสร้างรายได้ที่มีนัยสำคัญจากนวัตกรรมเหล่านี้ การลงทุนอย่างต่อเนื่องในด้าน AI, คลาวด์ และยานยนต์ไร้คนขับอาจเป็นกุญแจสำคัญสู่การเติบโตในระยะยาวของ Baidu ผลประกอบการ รายได้รวมของ Baidu คือ 31.5 พันล้านหยวน โดยรายได้จาก Baidu Core เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 5.5 พันล้านหยวน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์

## Net profit growth QoQ and YoY

กำไรสุทธิของ Baidu Core มีการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และ 9% เมื่อเทียบกับปีก่อนในไตรมาสที่สองของปี 2024 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิไม่รวม GAAP ของ Baidu Core ได้ลดลง 5% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 5.5 พันล้านหยวน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ด้วยการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

## Revenue growth of each business

Baidu แสดงให้เห็นถึงการเติบโตของรายได้ในแต่ละธุรกิจดังนี้: - ในไตรมาส 2 ปี 2024, รายได้รวมของ Baidu อยู่ที่ 33.9 พันล้านหยวน ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า - รายได้จาก Baidu Core, ธุรกิจหลัก, อยู่ที่ 26.7 พันล้านหยวนเพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว - รายได้จากการตลาดออนไลน์ลดลง 2% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 19.2 พันล้านหยวน - รายได้จากการตลาด, โดยมากมาจากธุรกิจ AI Cloud, เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 7.5 พันล้านหยวน - รายได้จาก iQIYI, บริษัทในเครือของ Baidu, ลดลง 5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 7.4 พันล้านหยวน

## Operating margin

สำหรับบริษัท Baidu, Inc., อัตรากำไรดำเนินงานในระยะเวลาที่รายงานมีการเปลี่ยนแปลงบางส่วน ในไตรมาส 2 ปี 2024, อัตรากำไรดำเนินงานอยู่ที่ 27% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน แต่เมื่อเปรียบเทียบกับปีต่อไป มีการลดลง 1%

## Balance sheet and cashflow

ตารางสรุปสินทรัพย์และหนี้สินรวมแสดงข้อมูลของสินทรัพย์และหนี้สินของ Baidu. สินทรัพย์หมุนเวียนของ Baidu เพิ่มขึ้นจาก 230,255 ล้านหยวนเป็น 187,266 ล้านหยวน ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 176,504 ล้านหยวนเป็น 228,261 ล้านหยวน. หนี้สินหมุนเวียนของ Baidu เพิ่มขึ้นจาก 76,451 ล้านหยวนเป็น 80,765 ล้านหยวน ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 67,700 ล้านหยวนเป็น 61,824 ล้านหยวน. การเพิ่มขึ้นในเงินสด, เงินฝากธนาคาร, และเงินที่ถูกจำกัดอยู่ที่ 19,459 ล้านหยวน. การให้เงินสดจากการดำเนินงานเป็น 9,746 ล้านหยวน.

## Risks and concerns

Baidu เผชิญการแข่งขันที่รุนแรงในตลาด AI จากบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่อื่นๆ เช่น Alibaba, Tencent และ ByteDance ซึ่งอาจทำให้ส่วนแบ่งตลาดของ Baidu ลดลงในอนาคต รวมถึงเศรษฐกิจจีนที่ชะลอลงส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคและบริษัท ซึ่งกระทบโดยตรงต่อรายได้จากโฆษณาออนไลน์ของ Baidu

REVENUE - %CHG YOY	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
Baidu Core	27.2%	613.6%	12.9%	4.2%	7.5%
iQiyi	128.5%	1126.0%	-5.1%	4.9%	-36.3%

## Relative price Performance



— BIDU US Equity — SPX Index

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

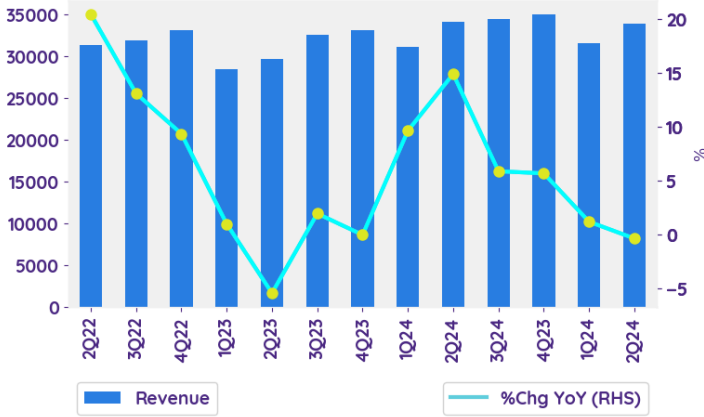
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	30.08
Beta	1.03
Last close	85.79
12-m Low / High	79.7 / 151
Target price	129.50
Return Potential	50.9 %
% of Buy / Sell rating	84.0 % / 2.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	8.03	23.96
P/B	0.79	1.70
P/S	1.56	2.87
EV/EBITDA	4.72	8.81
Dividend Yield	0.0 %	

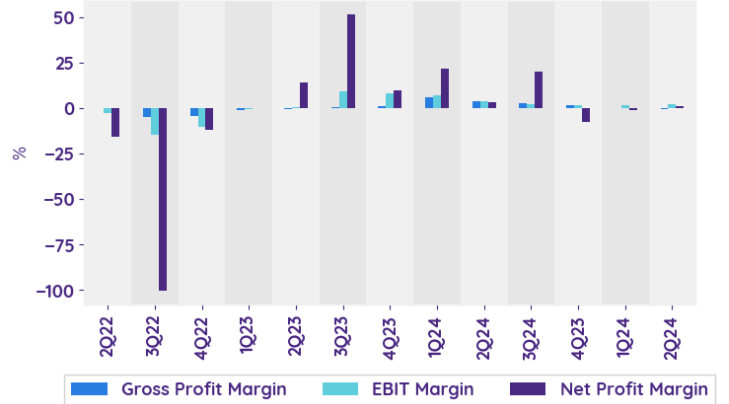
**Baidu Inc**

Baidu, Inc. operates an Internet search engine. The Company offers algorithmic search, enterprise search, news, MP3, and image searches, voice assistance, online storage, and navigation services. Baidu serves clients globally.

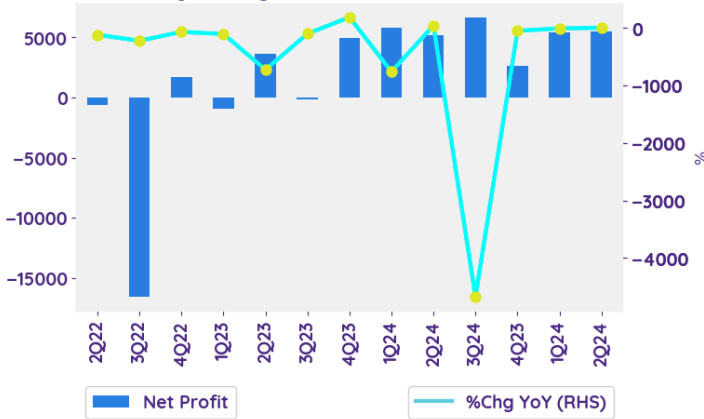
**Quarterly Revenue Trend**



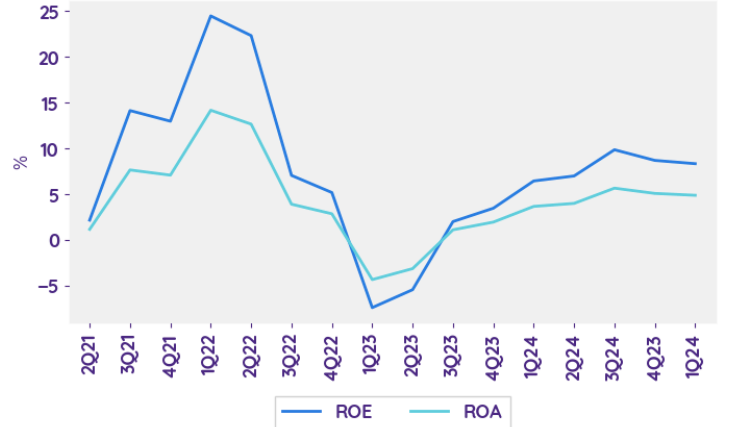
**Quarterly Margin Expansion Trend**



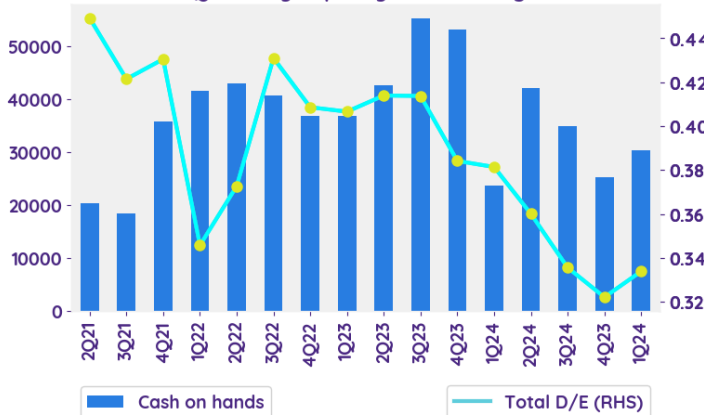
**Quarterly Net Profit Growth Trend**



**Quarterly ROE and ROA Trend**



**Quarterly Liquidity and Leverage**



**Quarterly Cash Flows Trend**

