

DR - Marginable Lists

TENCENT - TENCENT HOLDINGS LIMITED (700.HK)

JAN 22, 2026.

HK\$ 602.5

OVERVIEW

- Tencent Holdings (มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดโดยประมาณ 5.43T HKD) ดำเนินธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและบริการเชิงโต้ตอบโดยนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลาย เช่น กาลิโนและเกม, ซอฟต์แวร์ประยุกต์, สื่อและบริการเชิงโต้ตอบ, บริการโทรคมนาคมไร้สาย, ที่ปรึกษาด้านไอทีและบริการอื่นๆ, สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค, การโฆษณา, ภาพยนตร์และความบันเทิง และการบริหารจัดการสินทรัพย์และธนาคารที่รับฝากทรัพย์สิน บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 1998 และมีพนักงานประมาณ 115.08K คน สำนักงานใหญ่หลักตั้งอยู่ในจีน
- Tencent เดินหน้ากลับสู่ “โหมดเติบโตคุณภาพ” ด้วยแรงหนุนจาก โฆษณาที่ขับเคลื่อนด้วย AI, การขยายตัวของ เกม (โดยเฉพาะต่างประเทศ) และการเติบโตต่อเนื่องของ FinTech/Cloud โดยไตรมาส 3/2025 บริษัททำรายได้ RMB192.9bn (+15% YoY) และกำไร (non-IFRS) RMB72.8bn (+19% YoY) พร้อมรักษา operating leverage ได้ดี (non-IFRS op margin 38%).
- ที่ผ่านมา TENCENT ได้พัฒนาเชิงโครงสร้างโดยใช้ “AI Monetization Loop” หรือ การใช้ AI ยกระดับประสิทธิภาพการยิงแอดและคุณภาพ inventory บน Weixin/Video Accounts ซึ่งหนุนรายได้โฆษณา Marketing Services +21% YoY ในไตรมาส 3/2025 ขณะเดียวกันฝั่งเกมยังแข็งแกร่ง โดยรายได้ International Games +43% YoY (ไตรมาส 3/2025) สะท้อนความสามารถในการ diversify ออกนอกจีน และลดความผันผวนจากวัฏจักรกฎระเบียบในประเทศ ประเด็นบวกด้านผู้ถือหุ้นยังชัดเจนจากการซื้อหุ้นต่อเนื่อง (3Q25 มีการซื้อหุ้นคืนมูลค่า HKD21.1bn) และ ก่อนหน้าคือ ปี2024 ได้ซื้อหุ้นคืนรวม HKD112bn
- Tencent Holdings รายงานผลประกอบการงวด 3Q25 โดยมีรายได้รวม 192.87B หยวน และ กำไรสุทธิที่ 63.13B หยวน โดยรายได้เพิ่มขึ้น 15.4% ขณะที่ EPS เติบโตขึ้นกว่า 20.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ข้อสังเกตเชิงบวกก็คือบรรทัดรายรับของบริษัทเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความมั่นคงของบริษัทและความสามารถในการเติบโตในอนาคต

Market Statistics	
Market Price	HK\$ 602.5 (+0.25%)
Market Cap.	HK\$ 5.43T
Avg. Volume (3M)	17.28M
BETA (1Y)	0.94
DIVIDEND YIELD (%)	0.72%
REVENUE GROWTH	13.50%
PE RATIO (X)	23.03
SECTOR	Communication Services
INDUSTRY	Interactive Media & Services



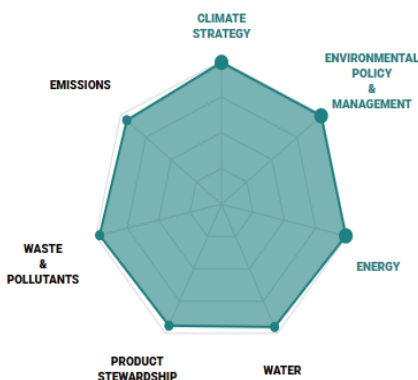
Financial Highlights

	3Q/25	3Q/24	Y.2025	Y.2024	Y.2023	Y.2022
Breakdown	Sep-25	Sep-24	Dec-24	Dec-23	Dec-22	Dec-21
Total Assets	2.07T	1.72T	1.78T	1.58T	1.58T	1.61T
Total Liabilities	812.76B	742.85B	727.1B	703.57B	795.27B	735.67B
Cash & Cash Equivalents	159.98B	145.47B	132.52B	172.32B	156.74B	167.97B
Total Common Equity	1.17T	912.59B	973.55B	808.59B	721.39B	806.3B
Total Revenues	192.87B	167.19B	660.26B	609.01B	554.55B	560.12B
Pretax Income Exc. Un.	72.05B	59.88B	232.59B	165.2B	89.44B	107.48B
Net Income	63.13B	53.23B	194.07B	115.22B	188.24B	224.82B
Net EPS - Basic	6.95	5.76	20.94	12.19	19.76	23.60
Net EPS - Diluted	6.78	5.64	20.49	11.89	19.34	23.16

* All values are in CNY

ESG Analysis

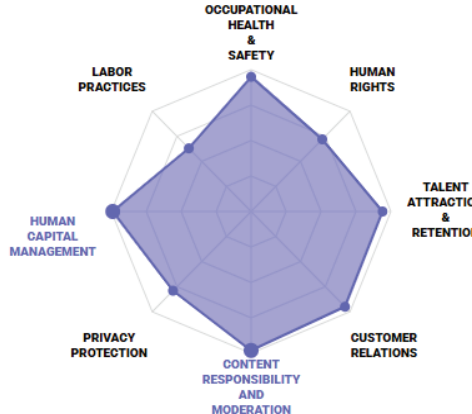
Environment



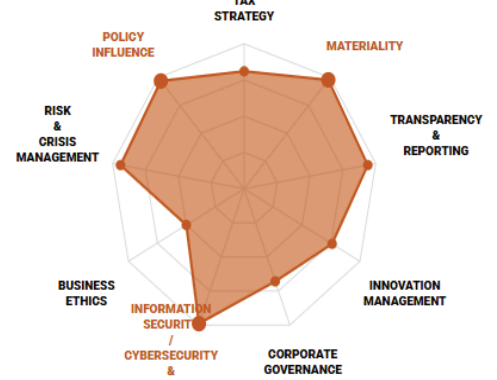
คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ และ ระบบปัญญาประดิษฐ์ ("AI") ของ Bridgewise Analytics Ltd. ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในธุรกรรมใด ๆ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

Social



Governance



source : Bridgewise , TSFC