

DR - Marginable Lists

XIAOMI - XIAOMI CORPORATION (1810.HK)

JAN 22, 2026.

HK\$ 35.48

OVERVIEW

- Xiaomi (มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดโดยประมาณ 917.38B HKD) เป็นบริษัทที่มีความหลากหลายซึ่งเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมหลายประเภท โดยเสนอบริการและผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น ค่าปลั๊กคอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์, ผู้ให้บริการทางเลือก, บริการสนับสนุนที่มีความหลากหลาย, บริการโทรคมนาคมไร้สาย, ผู้ผลิตรถยนต์, ฮาร์ดแวร์เทคโนโลยี อุปกรณ์จัดเก็บข้อมูล และอุปกรณ์ต่อพ่วง, พัฒนาอสังหาริมทรัพย์, การโฆษณา, เครื่องใช้ไฟฟ้า และการแพร่ภาพกระจายเสียง บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2010 และมีพนักงานประมาณ 56.23K คน สำนักงานใหญ่หลักตั้งอยู่ในจีน
- Xiaomi เป็นหนึ่งในบริษัทที่ได้ประโยชน์จากเมกะเทรนด์ด้าน AI, Cloud และการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล ในเอเชีย/แปซิฟิก แม้สภาพแวดล้อมอุตสาหกรรมจะมีความผันผวน แต่บริษัทสามารถปรับตัวจากการเติบโตเชิงปริมาณไปสู่ การเติบโตเชิงคุณภาพ (profit-led growth) ได้อย่างชัดเจน
- ในงวด 3Q2025 ทาง Xiaomi รายงานรายได้รวม 113.12 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 4.81% YoY แต่ลดลง 2.45% QoQ อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถยกระดับความสามารถในการทำกำไรได้ดี โดยมีกำไรสุทธิรวม 12.27 พันล้านหยวน เพิ่มขึ้น 18.59% YoY และ 3.08% QoQ สะท้อนการบริหารต้นทุนและประสิทธิภาพการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง รวมถึงการปรับ product mix ไปสู่กลุ่มที่สร้างกำไรได้ดีขึ้น โดยเฉพาะด้านการลงทุนเพื่ออนาคต Xiaomi ยังเดินหน้าเชิงรุก โดยค่าใช้จ่าย R&D อยู่ที่ 9.06 พันล้านหยวน (+11.13% YoY, +16.69% QoQ) คิดเป็น 8.01% ของรายได้ ซึ่งสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันในยุค AI และอุปกรณ์อัจฉริยะที่เปลี่ยนแปลงรวดเร็ว
- ในส่วนของกระแสเงินสด พบว่าเงินสดสุทธิลดลงเล็กน้อย -460 ล้านหยวน โดยบริษัทใช้เงินไปกับการ ชำระคืนหนี้ และ ซื้อหุ้นคืน (ซื้อคืนหุ้นสามัญ 39.33 พันล้านหยวน) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้น ขณะที่งบดุลยังคงแข็งแกร่ง โดยหนี้รวมลดลง ขณะที่สินทรัพย์รวมเพิ่มเป็น 502.77 พันล้านหยวน (+4.41% YoY) อย่างไรก็ตาม คือการที่เงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงเหลือ 0.69 และ สินค้าคงคลังเพิ่มเป็น 74.0 พันล้านหยวน (+12.41% YoY) ซึ่งสะท้อนแรงกดดันต่อประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียน และความเสี่ยงของการบริหารสต็อกที่วงจรผลิตภัณฑ์สั้น

Market Statistics	
Market Price	HK\$ 35.48 (-2.74%)
Market Cap.	HK\$ 917.38B
Avg. Volume (3M)	179.99M
BETA (1Y)	1.18
DIVIDEND YIELD (%)	-
REVENUE GROWTH	36.11%
PE RATIO (X)	18.75
SECTOR	Information Technology
INDUSTRY	Technology Hardware, Storage & Peripherals

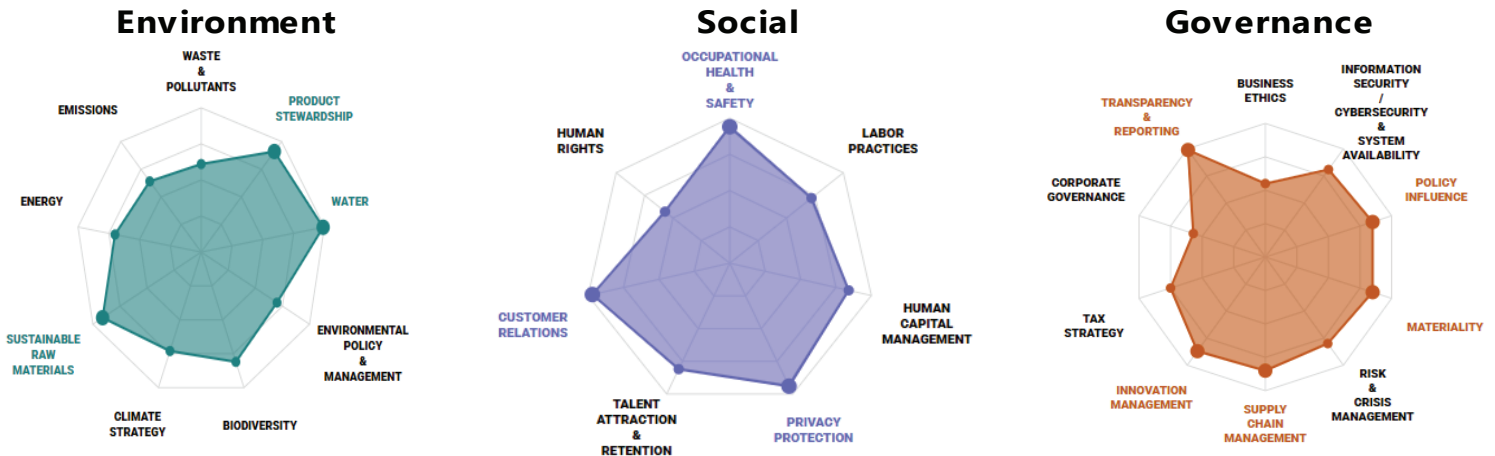


Financial Highlights

	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	502.77B	350.95B	403.16B	324.25B	273.51B	292.89B
Total Liabilities	237.2B	173.12B	213.95B	159.99B	129.58B	155.46B
Cash & Cash Equivalents	35.55B	39.66B	33.66B	33.63B	27.61B	23.51B
Total Common Equity	265.46B	177.24B	188.74B	164B	143.66B	137.21B
Total Revenues	113.12B	92.51B	365.91B	270.97B	280.04B	328.31B
Pretax Income Exc. Un.	9.18B	6.3B	26.73B	18.5B	5.6B	16.28B
Net Income	12.27B	5.35B	23.66B	17.48B	2.47B	19.34B
Net EPS - Basic	0.47	0.22	0.95	0.70	0.10	0.78
Net EPS - Diluted	0.46	0.21	0.93	0.69	0.10	0.76

* All values are in CNY

ESG Analysis



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้ เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ และ ระบบปัญญาประดิษฐ์ ("AI") ของ Bridgewise Analytics Ltd. ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังการดำเนินงาน โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ทั้งนี้ ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือขอคำแนะนำเพิ่มเติมและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ สดุด แพร่ หรือ ใดๆ ในลักษณะที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัท

source : Bridgewise, TSFC