



Meta Platform, Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

META

อยู่รอดใน Trade War แต่...ธุรกิจเริ่มอืดตัว

META80 | META

ผู้นำธุรกิจ Social Media Platform และการสื่อสาร
เช่น Facebook, Instagram, WhatsApp และ
Messenger รวมถึงพัฒนาเทคโนโลยี Virtual Reality
(VR) และ Augmented Reality (AR)

6 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- Meta รายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2025 ต่ำกว่าคาด โดยรายได้ของธุรกิจโฆษณาปรับตัวขึ้น ขณะที่บริษัทมีการนำ AI มาใช้ทำให้ Operating Margin ดีขึ้นด้วย
- ธุรกิจของ Meta ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าโดยตรง แต่ตลาดกังวลว่ารัฐบาลสหรัฐฯ อาจมีมาตรการภาษี หรือการจำกัดการเข้าถึง Platform ที่อาจสร้างความผันผวนให้กับการเติบโตในอนาคต

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

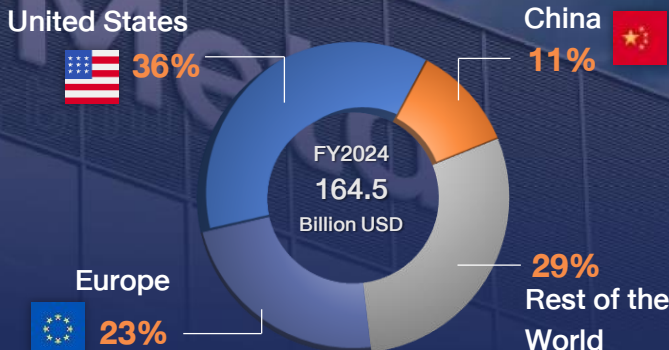
- จุดอ่อนของ Meta คือจำนวนผู้ใช้ Social Media ที่เริ่มอืดตัว ส่วนธุรกิจโฆษณา Digital มีแนวโน้มเติบโตเพียง 5-10% ต่อปี ใกล้เคียงการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก
- Meta มี Valuation อยู่ที่ NTM P/E 23x สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง ที่ 20x และสูงกว่าค่าเฉลี่ยบริษัทในธุรกิจ Interactive Media & Services ที่ระดับ 21x

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

**รอซื้อ
เมื่อย่อตัว**

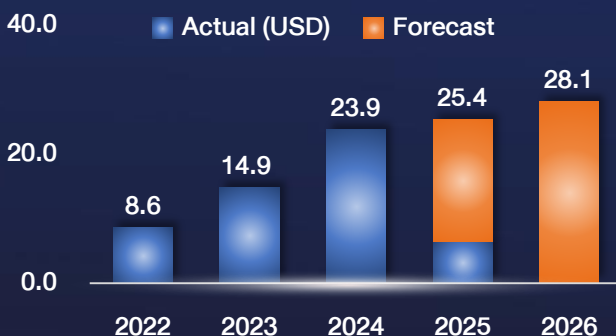
Meta เป็นหุ้น Quality Growth ที่รายได้ในธุรกิจโฆษณามั่นคง และไม่ได้รับความเสี่ยงโดยตรงจากสงครามการค้า อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไรของ Meta เติบโตช้าลงกว่าในอดีตมาก ขณะที่ระดับ Valuation ทรงตัวสูง นักลงทุนที่สนใจอาจรอเข้าซื้อเมื่อราคาปรับตัวลงตามความผันผวนของตลาด

ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ



Source: Bloomberg, Meta Annual Report, FSS; as of 6 May 2025

กำไรต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS; as of 6 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Communication Services			Last Price	Target Price
Industry : Interactive Media & Services				
Mkt. Cap : 1.5tn USD (49tn THB)				
NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	2.4
23x	8x	0.4%	UL USD	600
				700

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 6 May 2025;

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

02-782-2400

cxcenter@fnsyrus.com

Finansia Syrus Securities

