



18 สิงหาคม พ.ศ. 2568
Meta Platforms, Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

Meta Platforms

เบอร์หนึ่ง Social Media ผู้พัฒนาโลกเสมือนจริง



Communication Services | Interactive Media & Services

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



ประเด็นด้านการลงทุน

- ราคาหุ้นของ Meta ทำผลตอบแทนให้นักลงทุนได้สูง
กว่าตลาดทั้งในระยะสั้น และระยะกลาง จากคาดการณ์
กำไรที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจโฆษณา และตลาดมีมุมมองเชิงบวก
กับการนำ AI เข้ามาหนุนธุรกิจ
- คาดว่ากำไรของ Meta จะเติบโตในกรอบ 5-10% ต่อปี
ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า โดยมีแรงหนุนหลักจาก โฆษณา
Digital ที่ใช้ AI เพิ่มประสิทธิภาพ และการขยายตัวของ
Business Messaging และ WhatsApp Ads ที่เริ่ม
สร้างรายได้ได้จริง



การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Meta มี Valuation อยู่ที่ NTM P/E 22x ใกล้เคียง
ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง และอุตสาหกรรม Global
Communication Services สะท้อนถึงการเป็นหุ้นที่
มีการเติบโตมั่นคง แต่ไม่เร่งตัวสูง
- จุดอ่อนของ Meta คือจำนวนผู้ใช้ Social Media ที่
เริ่มอิ่มตัว ส่วนธุรกิจโฆษณา Digital มีแนวโน้ม
เติบโตเพียง 5-10% ต่อปี ใกล้เคียงการขยายตัว
ของเศรษฐกิจ และมีความจำเป็นในการพัฒนา
AI/AR/VR ที่สูงต่อเนื่อง

ความคิดเห็นและกลยุทธ์การลงทุน



ทยอยซื้อ
สะสม

Meta เป็นหุ้น Large-Cap Quality ที่มีรายได้ในธุรกิจโฆษณามั่นคง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจใหม่ยัง
ไม่ชัดเจน ระยะสั้นต้องมีการลงทุนสูง จุดเด่นของ Meta คือระดับ Valuation ที่ถือว่าสมเหตุ
สมผล คาดว่าในอนาคตจะสามารถปรับตัวรักษาส่วนแบ่งในตลาด Social Media ได้
นักลงทุนที่สนใจแนะนำทยอยซื้อสะสม



ข้อมูลการเงินที่สำคัญ



META US

Last Price	767 USD
Low/ High 52W	479.8/ 796.2
Target Price	875 (+14%)
Market Cap.	1.9tn USD 62tn THB
Valuation	22x NTM P/E
Quality	40% Margin
Dividend	0.27%



META80

Last Price	3.1
Target Price	3.5
DR Tickers	DR:UL
META01	3400: 1
META80	8000: 1
META06	8000: 1

Notes: UL = Underlying, DR = Depositary Receipts, NTM = Next Twelve Months, Target Price =
Bloomberg Consensus NTM Average สำหรับ DR ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน,
Dividend = Estimated NTM Dividend Yield; Source: Bloomberg, FSS



ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ

United States



36%

China



11%

164.5
Billion USD
FY2024

Europe



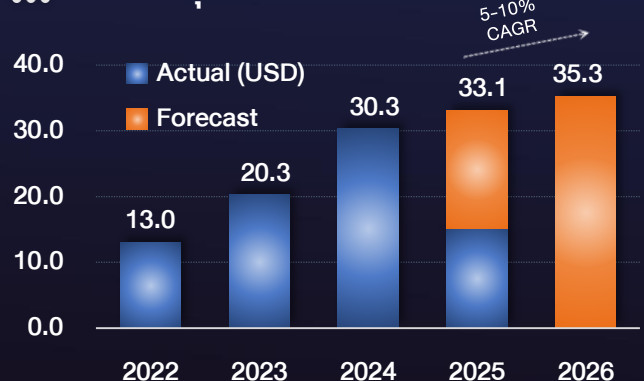
23%

29%
Rest of the
World

Source: Bloomberg, Company Financial Statement, FSS Estimates



กำไรต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรเข้าใจลักษณะของ DR ก่อนตัดสินใจ การลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคาของ DR ผลการดำเนินงานในอดีต
หรือการเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตอาจไม่สะท้อนถึงความเสี่ยงที่แท้จริงของหุ้นที่ซื้อ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ ขอแนะนำให้ผู้ลงทุนพิจารณาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณตัดสินใจด้วยตนเอง ☎ 02-782-2400 📧 cxcenter@finansia.com 🌐 Finansia Syrus Securities

บทวิเคราะห์ DR
จาก Finansia

สนับสนุนโดย

