

จากบัตรเครดิต สู่การเงินแห่งอนาคต

 MA80 |  MA

ธุรกิจเครื่อง่ายการชำระ-เงินขึ้นนำ โดเด่นด้าน
นวัตกรรมและบริการเสริม พร้อมการขยายสู่ B2B
Payments และ Solutions ร่วมกับ Fintech รายได้
หลักมาจากสหรัฐฯ (40%) และ ทั่วโลก (60%)

17 กรกฎาคม พ.ศ. 2568

ประเด็นด้านการลงทุน

- ในช่วงที่ผ่านมารายได้และกำไร Mastercard เติบโตต่อเนื่องจากการใช้จ่ายข้ามพรมแดน การหันมาใช้ช่องทางชำระแบบ Digital ที่เพิ่มขึ้น และการขยายธุรกิจในตลาดเกิดใหม่ เช่น ละตินอเมริกาและเอเชีย
- คาดว่า Mastercard จะเติบโตในกรอบ 7-15% ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากการลงทุนใน AI และ Solution B2B ร่วมกับการขยายบริการ Open Banking และธุรกรรมแบบ Real-time ที่สร้างรายได้แบบ recurring

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

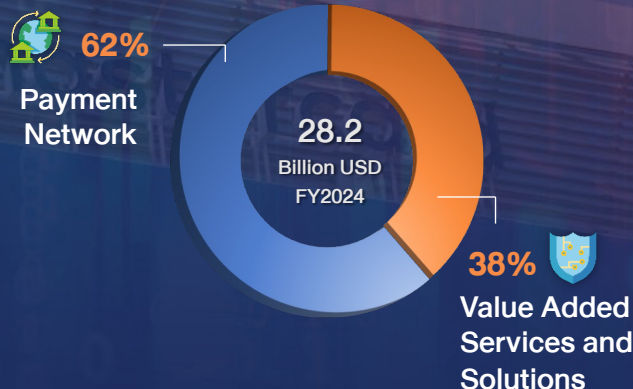
- Mastercard มี Valuation อยู่ที่ 33x NTM P/E สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 26x และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Financial Services ที่ 22x สะท้อนความคาดหวังของการเติบโตระยะยาว
- Mastercard เผชิญความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างระบบการชำระเงินโลก ทั้ง Stablecoins และระบบ Digital Payment ที่อาจเข้ามาแย่งส่วนแบ่งของธุรกิจการชำระเงินปัจจุบัน

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

เรื่อง
เบื้อยอตัว

Mastercard เป็นพื้นที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ Valuation ปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูง สะท้อนถึงความคาดหวังต่อการเติบโตระยะยาว ความเสี่ยงที่ต้องจับตาจึงอยู่ที่การเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีการชำระเงินที่คาดว่าจะกระทบกับส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจในอนาคต แนะนำรอซื้อเมื่อราคาหุ้นย่อตัวลง

ส่วนแบ่งรายได้ธุรกิจ



Source: Bloomberg, FSS: as of 17 Jul 2025

ทำไรต่อหุ้



Source: Bloomberg, FSS; as of 17 Jul 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Financials
Industry : Financial Services
Mkt. Cap : 502bn USD (16tn THB)

Sector : Financials			Last Price	Target Price	
Industry : Financial Services					
Mkt. Cap : 502bn USD (16tn THB)			DR THB	1.8	2.0
NTM P/E	P/B	DIV.	UL USD	555	628
33x	75x	0.5%			

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวม ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 17 Jul 2025

ลงทุนง่าย ๆ
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO



คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน