

Meta (META US)



Meta Platforms หรือชื่อเดิม Facebook บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ ผู้เป็นเจ้าของสื่อสังคมออนไลน์ชื่อดังอย่าง Facebook Instagram และ WhatsApp รายได้เกือบทั้งหมดของบริษัทมาจากโฆษณาผ่านสื่อสังคมออนไลน์ และรายได้กว่า 43% มาจากสหรัฐฯและแคนาดา

จบ 1Q23 กลับมาโตครั้งแรกในรอบปี

เผยแพร่ประกอบการ 1Q23 ออกมาดีกว่าคาด รายได้รวมเพิ่มขึ้น +2.6%YoY อยู่ที่ USD28.65bn นับเป็นครั้งแรกหลังจากรายได้ลดลงอย่างต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติดต่อกัน และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ USD2.21 หนุนมาจากธุรกิจโฆษณาผ่านสื่อสังคมออนไลน์อย่างเช่น Facebook Instagram และWhatsApp ปรับตัวเพิ่มขึ้น +26%YoY อีกทั้งบริษัทได้ปรับลดประมาณการค่าใช้จ่ายในบริษัทปีนี้ลงอยู่ที่ระหว่าง USD86bn ถึง USD90bn และประเมินว่ารายได้รวมใน 2Q23 จะอยู่ที่ระหว่าง USD29.5bn ถึง USD32bn มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ รวมถึงเผยแพร่แผนการในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทคืนที่มูลค่าเท่ากับ USD41.73bn ภายใน 2Q23

เปิดตัว LLaMA เพื่อแข่งกับ ChatGPT

บริษัทเผยแพร่แผนการในการนำปัญญาประดิษฐ์เข้ามาประยุกต์ใช้ในสื่อสังคมออนไลน์ที่เป็นที่รู้จักอย่างดีของบริษัทอย่าง Instagram และ WhatsApp เพื่อทำการประมวลผลเกี่ยวกับข้อความและรูปภาพต่างๆ รวมทั้งประกาศเปิดตัวระบบประมวลภาษาแบบปัญญาประดิษฐ์ของตัวเองที่ใช้ชื่อว่า LLaMA เพื่อช่วยเหลือนักวิทยาศาสตร์และวิศวกรในการค้นคว้าวิจัยเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ในด้านการตอบคำถามสรุปข้อมูลต่างๆ เพื่อให้ง่ายต่อความเข้าใจและเป็นธรรมชาติเหมือนสนทนากับมนุษย์ ซึ่งปัจจุบันเปิดให้ใช้งานได้ฟรีทั่วไปไม่เหมือนของคู่แข่งอย่าง Alphabet (GOOGL US) และ Microsoft (MSFT US) ที่ต้องเสียค่ารายเดือนเพื่อเปิดใช้ระบบ

อย่างไรก็ตามบริษัทได้เริ่มลดจำนวนพนักงานตามแผนที่เคยประกาศไว้ในเดือนมี.ค. ที่ผ่านมาว่าจะลดจำนวนพนักงานให้ได้ 21,000 ตำแหน่งภายในปีนี้ ซึ่งจะสามารถลดค่าใช้จ่ายบริษัทไปได้ถึง USD5bn

มุมมองของนักวิเคราะห์จากหลายสำนัก

นักวิเคราะห์จากทาง JP Morgan ประเมินไว้ว่ารายได้ในช่วง 2H23 ถึงปี 2024 จะได้แรงหนุนมาจากการใช้งานที่เพิ่มมากขึ้นของปัญญาประดิษฐ์และคาดการณ์ว่ารายได้จากโฆษณาในปีนี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้น +6.7%YoY อยู่ที่ราว USD121.2bn อีกทั้งทาง Deutsche Bank ประมาณการว่ารายได้จากโฆษณาจะปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.5%YoY ใน 2Q23 โดยรายได้จากการโฆษณาผ่าน Facebook และ Instagram จะปรับตัวเพิ่มขึ้น +3%YoY และ+5.5%YoY ตามลำดับ

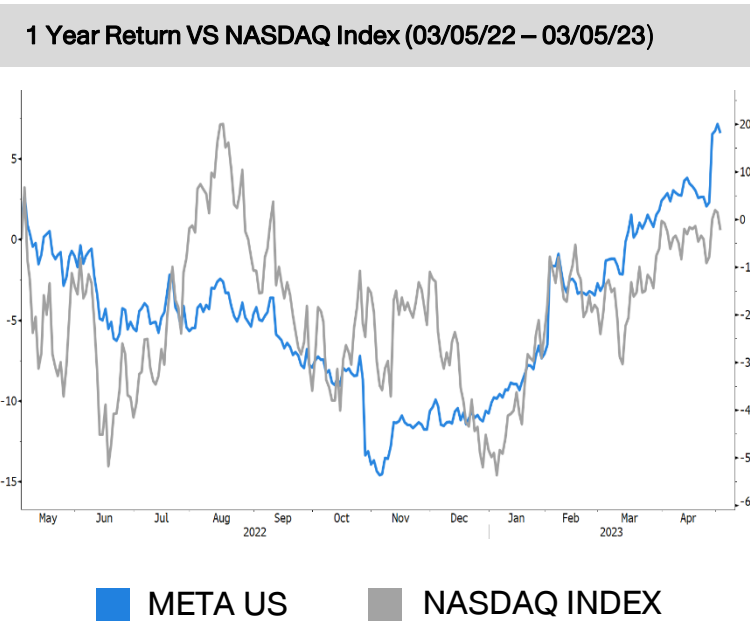
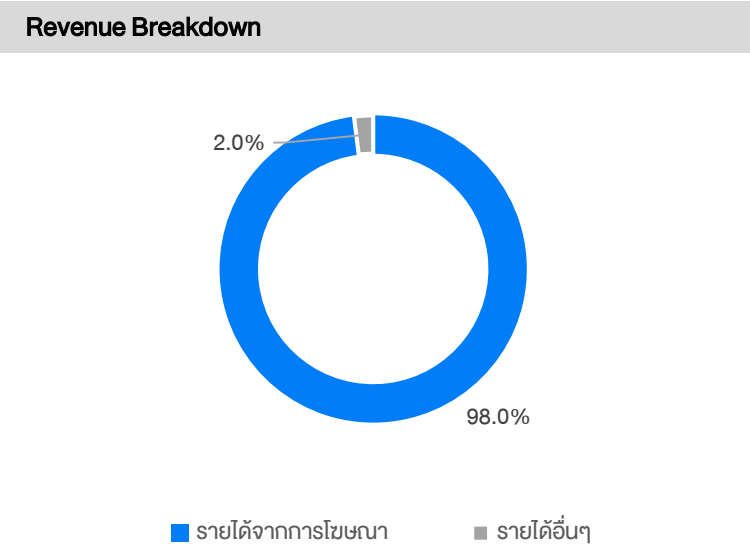
ความเสี่ยงที่น่าจับตามอง

- 1. มาตรการที่เข้มงวดของความปลอดภัยด้านข้อมูลในสหรัฐฯ
- 2. การแข่งขันที่สูงขึ้นของคู่แข่งอย่างเช่น TikTok

Industry	Internet Media & Services
Last Price	USD239.24
Bloomberg TP	USD265.77
Upside/Downside	+11.1%

Financial (USD)	22A	23E	24E
Revenue (bn)	116.60	125.66	139.70
Net Profit (bn)	27.20	31.20	37.90
Profit Margin	23.33%	24.83%	27.13%
EBITDA Margin	37.82%	48.23%	50.43%
Earning Per Share	10.07	13.30	16.09

Valuation	22A	23E	24E
P/E (x)	29.65	20.60	16.69
P/B (x)	4.92	4.06	3.22



ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา USD239.24 หากเทียบกับดัชนี NASDAQ ถือว่า Outperform โดยทาง Bloomberg Consensus เผยนักวิเคราะห์ 47 รายจากทั้งหมด 61 ราย ยังคงแนะนำ BUY โดยที่ให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ USD265.77 ซึ่งมี Upside อยู่ที่ +11.1%

DISCLAIMER:รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูล ที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนบริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและควา มเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

Sources: Bloomberg (as of 03/05/23), Goldman Sachs, CNBC, JP Morgan, Yahoo Finance, Trend Hunter, Deutsche Bank

