

Netflix

Red Light, Green Light

จังหวะนี้ควรไปต่อหรือหยุดเล่น?

ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ

United States



40%

Asia Pacific

12%



EMEA

32%

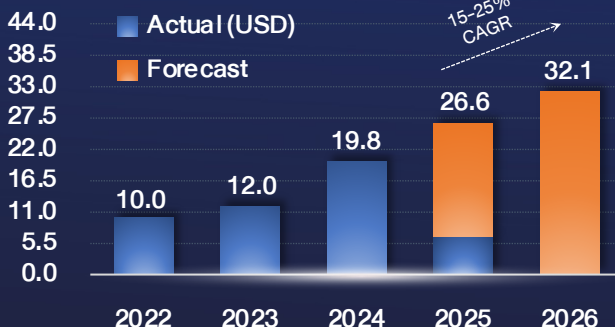
16%

Rest of the World

39
Billion USD
FY2024

Source: Bloomberg, FSS; as of 9 Jul 2025

กำไรต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS; as of 9 Jul 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- ราคาหุ้น Netflix ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากรายได้และกำไรที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ขณะเดียวกันยังถูกมองเป็นหุ้นปลอดภัยในภาวะที่ตลาดผันผวน เนื่องจากไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากสงครามการค้า
- คาดว่ากำไรของ Netflix จะเติบโตในกรอบ 15-25% ต่อปีในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากการใช้ AI ลดต้นทุนการผลิต ควบคู่กับการลงทุนเพิ่มใน Contents ระดับโลกและธุรกิจเกมที่มีอัตราการกำไรรุ่งสูง

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Netflix มี Valuation อยู่ที่ 48x NTM P/E สูงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 35x และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Entertainment* ที่ 21x สะท้อนความคาดหวังของนักลงทุนต่อศักยภาพการเติบโต
- ความเสี่ยงหลักของธุรกิจ Streaming คือต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง และต้นทุนด้านกฎระเบียบสูง บริษัทจึงต้องลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษาความได้เปรียบ อาจกดดันอัตราการกำไรรัดได้ในระยะยาว

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Communication Services
Industry : Entertainment
Mkt. Cap : 542bn USD (17tn THB)

Last Price Target Price

DR
THB

4.1

4.0

NTM
P/E

48x

P/B

23x

DIV.

N/A

UL
USD

1,275

1,227

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;

* Bloomberg North America Large Entertainment Contents Peers Index
Source: Bloomberg, FSS; as of 9 Jul 2025

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

รอซื้อ
เมื่อย่อตัว

Netflix เป็นหุ้น Cyclical Growth ที่เติบโตตามแนวโน้มการบริโภคสื่อในยุค Digital อย่างไรก็ดี Valuation สะท้อนความเชื่อมั่นในการเติบโตไปแล้ว และแพงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Entertainment กว่าเท่าตัว นักลงทุนที่สนใจควรรอซื้อเมื่อราคาหุ้นย่อตัวลง

ลงทุนง่ายๆ
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน