

VISA

ผู้นำเครือข่ายชำระเงิน
ที่ถูกท้าทายโดย FinTech

VISA80 | V

ผู้ให้บริการด้านเครือข่ายการชำระเงินอันดับ 1 ของโลก รายได้หลักมาจากธุรกรรมการจับจ่ายใช้สอยด้วยบัตรในสหรัฐฯ (45%) ทั่วโลก (55%) และธุรกิจ Payment Platform เช่น Visa Direct

17 กรกฎาคม พ.ศ. 2568

ประเด็นด้านการลงทุน

- กำไรและรายได้ของ Visa เติบโตต่อเนื่อง จากกำไรที่เพิ่มขึ้นของธุรกรรมโอนเงินข้ามประเทศ ปริมาณธุรกรรม Digital Payments และบริการเสริมด้าน Data Analytics สำหรับองค์กร
- คาดว่ากำไรของ Visa จะเติบโตในกรอบ 10-15% ต่อปีในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากการขยายธุรกิจ B2B ผ่าน Visa Direct สำหรับธุรกรรมแบบ Real Time และการขยายธุรกิจสู่ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Visa มี Valuation อยู่ที่ 29x NTM P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 32x แต่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Financial Services ที่ 22x สะท้อนความเชื่อมั่นในการเป็นผู้นำธุรกิจเครือข่ายชำระเงิน
- Visa เผชิญความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างระบบการชำระเงินโลก ทั้ง Stablecoins และ Digital Payment ที่อาจลดบทบาทเครือข่ายดั้งเดิม ขณะเดียวกันการแข่งขันที่สูงขึ้นทำให้ Visa ต้องเร่งปรับตัวเพื่อรักษาส่วนแบ่งในตลาด

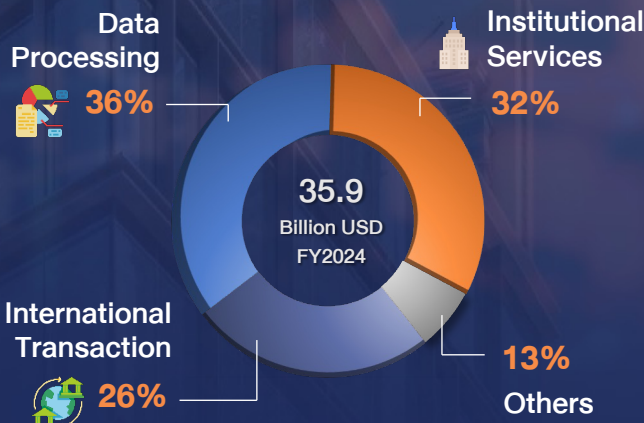
ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยซื้อ
สะสม

Visa เป็นหุ้นเติบโตที่ทำรายได้ยาวตัวกว่า 5 เท่าในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา ทำให้ Valuation สูง ความเสี่ยงอยู่ที่การเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีการชำระเงิน อาจกระทบกับส่วนแบ่งตลาดได้ แต่เชื่อว่า Visa จะสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันได้จากการเป็นผู้นำของตลาดในปัจจุบัน

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ



Source: Bloomberg, FSS; as of 17 Jul 2025

กำไรต่อหุ้น



Note: ผลประกอบการ 2Q25 ระหว่างเดือน ม.ค. 25 – มิ.ค. 25

Source: Bloomberg, FSS; as of 17 Jul 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Financials			Last Price	Target Price	
Industry : Financial Services					
Mkt. Cap : 694bn USD (22.5tn THB)			DR THB	1.42	1.58
NTM P/E	P/B	DIV.	UL USD	350	390
29x	17x	0.7%			

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

ลงทุนง่าย
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO

