

Meta Platforms Inc

META

Bloomberg
ReutersMETA.US
META.O

META เผยผลประกอบการ 1Q25 ที่เหนือคาด พร้อมเพิ่มงบลงทุน AI แม้เผชิญสงครามการค้าของทรัมป์

Earnings Result

META รายงานผลประกอบการ 1Q25 ด้วยรายได้ \$42.3bn สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของธุรกิจโฆษณาที่ยังคงเติบโตได้ดี แม้เผชิญกับความท้าทายจากสงครามการค้าของรัฐบาลทรัมป์ บริษัทยังประกาศเพิ่มงบลงทุนสำหรับปี 2025 เป็น \$64-72bn จากเดิมที่ \$60-65bn เพื่อรองรับการลงทุนด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐานศูนย์ข้อมูล

กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 37%YoY

META รายงานกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่ \$6.43 ใน 1Q25 เพิ่มขึ้น 37%YoY และสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและการเติบโตของรายได้ การเติบโตรายปี (YoY) ที่แข็งแกร่งนี้สะท้อนถึงความสามารถของบริษัทในการสร้างผลกำไรท่ามกลางการลงทุนด้าน AI ที่เพิ่มขึ้น

รายได้โฆษณายังคงเป็นหัวใจหลัก ขณะที่ Reality Labs ยังขาดทุน

รายได้รวมของ META เติบโต 16%YoY โดยธุรกิจโฆษณาซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักสร้างรายได้ \$41.39bn เติบโต 16% YoY ขณะที่ Family of Apps สร้างรายได้ \$41.90bn เติบโต 16% YoY เช่นกัน อย่างไรก็ตาม Reality Labs ยังคงสร้างรายได้เพียง \$412bn ลดลง 6.4% YoY และมีผลขาดทุนในการดำเนินงานถึง \$4.21bn แม้จะขาดทุนลดลง 9.5%YoY

อัตรากำไรจากการดำเนินงานแตะ 41% สูงกว่าคาด

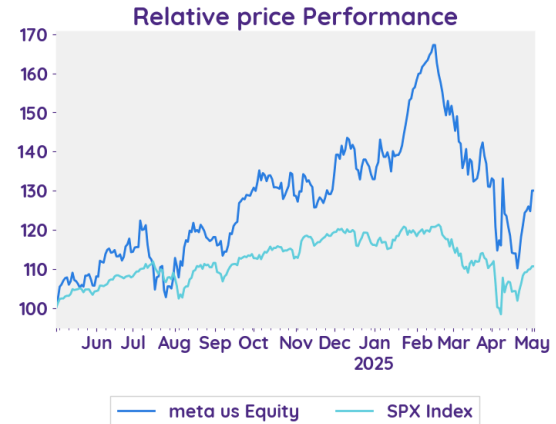
META รายงานอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Margin) ที่ 41% เพิ่มขึ้นจาก 38% ในปีก่อนหน้า และสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 37.5% สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย โดยรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ \$17.56bn เติบโต 27% YoY Family of Apps มีรายได้จากการดำเนินงาน \$21.77bn เติบโต 23% YoY ชดเชยการขาดทุนจาก Reality Labs

แนวโน้มสดใสกับการลงทุน AI และการเติบโตของโฆษณา

META คาดการณ์รายได้ไตรมาส 2 ที่ \$42.5-45.5bn สอดคล้องกับความคาดหวังของนักวิเคราะห์ บริษัทยังคงเดินหน้าลงทุนด้าน AI อย่างต่อเนื่อง โดย Mark Zuckerberg ยืนยันว่าบริษัทจะลงทุนหลายร้อยพันล้านดอลลาร์ในเทคโนโลยีนี้ การเปิดตัวแอป Meta AI แบบสแตนด์อโลนเพื่อแข่งกับ ChatGPT และรายงานว่ามีโมเดล Llama ถูกดาวน์โหลดไปแล้วกว่า 1.2 พันล้านครั้ง แสดงถึงความก้าวหน้าในการพัฒนา AI

ความเสี่ยงจากสงครามการค้าและการปรับห่วงโซ่อุปทาน

บริษัทเผชิญกับความเสี่ยงที่สำคัญหลายประการ ทั้งสภาวะเศรษฐกิจมหภาค การพึ่งพารายได้จากการโฆษณา และข้อกีดกันด้านกฎระเบียบ เพื่อบรรเทาความเสี่ยงเหล่านี้ บริษัทมุ่งเน้นการเติบโตของชุมชนและการมีส่วนร่วมของผู้ใช้งาน พร้อมทั้งลงทุนในโครงการใหม่ๆ เช่น ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ Reality Labs โดยมีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างชื่อเสียงและความยืดหยุ่นในการดำเนินงาน



SENTIMENT	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
net profit	Positive	Positive	Positive	Positive
margin	Positive	Positive	Positive	Positive
revenue	Positive	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	1444.52
Beta	1.28
Last close	572.21
12-m Low / High	432.3 / 740.9
Target price	700.00
Return Potential	22.3 %
% of Buy / Sell rating	89.0 % / 4.0 %

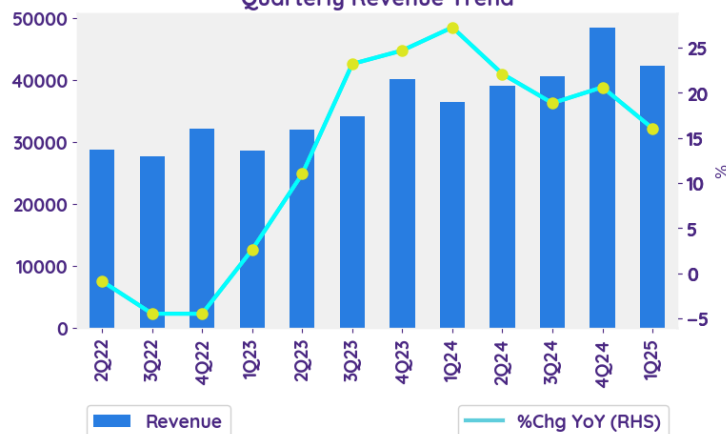
VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	21.87	21.48
P/B	8.20	6.00
P/S	8.86	7.13
EV/EBITDA	16.76	16.87
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Family of Apps	27.2%	22.1%	18.8%	21.2%	16.3%
Reality Labs	29.8%	27.9%	28.6%	1.1%	-6.4%
0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

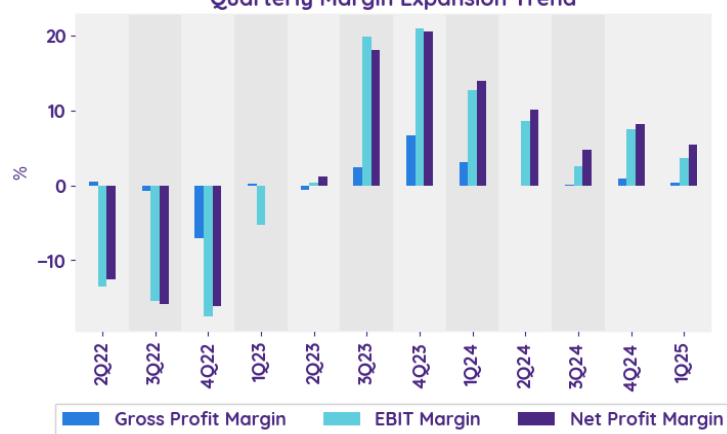
Meta Platforms Inc

Meta Platforms, Inc. operates as a social technology company. The Company builds applications and technologies that help people connect, find communities, and grow businesses. Meta Platform is also involved in advertisements, augmented, and virtual reality.

Quarterly Revenue Trend



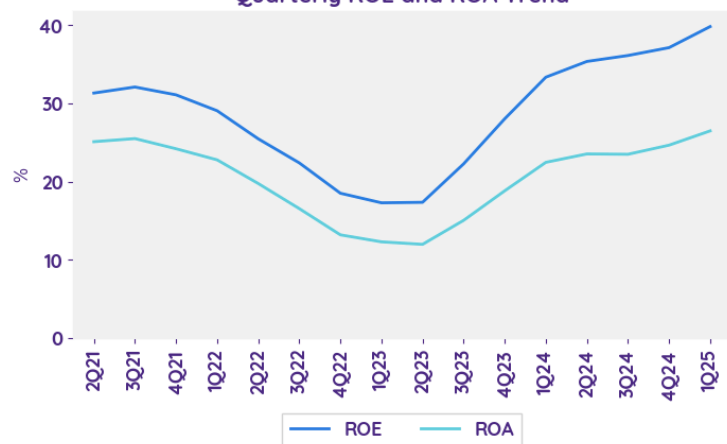
Quarterly Margin Expansion Trend



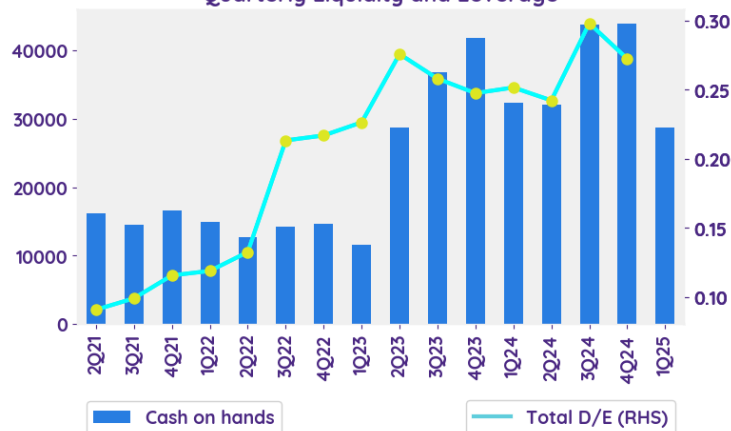
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

