

META PLATFORMS, INC.

META

Bloomberg
ReutersMETA.US
META.O

งบ 1Q24 ของ META เติบโตและดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับตัวลงจากความกังวลแนวโน้มค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น

Earnings Result

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ากับสรุปไตรมาสปัจจุบัน บริษัทยังเน้นย้ำถึงการให้ความสำคัญของบริษัทในเรื่องการรักษาและการมีส่วนร่วมของผู้ใช้ รวมถึงผลกระทบของสถานะเศรษฐกิจมหภาคและการดำเนินการของรัฐบาลที่มีต่อผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริง นอกจากนี้ ทั้งสองสรุปยังกล่าวถึงการใช้นon-GAAP financial measures เช่น revenue excluding foreign exchange effect และ free cash flow พร้อมทั้งเดือนนักลงทุนเกี่ยวกับข้อจำกัดของ measures เหล่านี้ อย่างไรก็ตาม สรุปไตรมาสก่อนหน้าได้กล่าวถึงการมุ่งเน้นของบริษัทในเรื่อง advertising revenue และผลิตภัณฑ์ใหม่และ initiatives โดยเฉพาะ ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เช่น การแข่งขันและการละเมิดความปลอดภัย ในทางกลับกัน สรุปไตรมาสปัจจุบันเน้นย้ำถึงความมุ่งมั่นของบริษัทในการให้ข้อมูลเพิ่มเติมใน Quarterly Report และเน้นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริง

กำไรขยายตัวดีในไตรมาส 1Q24

บริษัทมีการเติบโตของกำไรสุทธิ (net income) อย่างมากทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และเมื่อเทียบกับปีก่อน (YoY) โดยในไตรมาสแรกของปี 2024 กำไรสุทธิดีกว่าคาดอยู่ที่ 12,369 ล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจาก 5,709 ล้านดอลลาร์ในไตรมาสแรกของปี 2023 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโต QoQ ถึง 116% และ YoY growth ที่ 117% ตัวเลขเหล่านี้สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

รายได้เติบโตดีต่อเนื่องในทุกภาคส่วนธุรกิจ

รายได้รวมใน 1Q24 เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 27%YoY โดยในแต่ละ business segment นั้น Family of Apps segment สร้างรายได้ 36,015 ล้านดอลลาร์ เติบโต 27% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ในทางกลับกัน Reality Labs segment สร้างรายได้ 440 ล้านดอลลาร์ เติบโต 30% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

Balance sheet และ cashflow

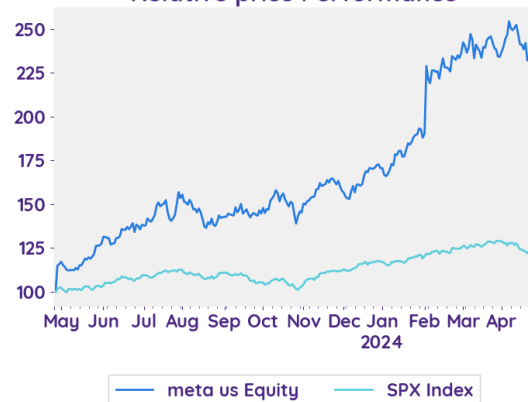
ใน 1Q24 บริษัทมีจำนวนพนักงานลดลง 10% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดย net cash ที่ได้จากกิจกรรมการดำเนินงาน (operating activities) เพิ่มขึ้นจาก 13,998 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 เป็น 19,246 ล้านดอลลาร์ในปี 2024 นอกจากนี้ บริษัทยังมี net decrease ใน cash, cash equivalents และ restricted cash จาก 3,176 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 เป็น 9,543 ล้านดอลลาร์ในปี 2024 ในขณะที่งบดุลแสดงให้เห็นถึงการเพิ่มขึ้นของ cash และ cash equivalents จาก 11,551 ล้านดอลลาร์เป็น 32,307 ล้านดอลลาร์

มุมมองของบริษัทต่อธุรกิจในอนาคต

ความคาดหวังของบริษัทสำหรับไตรมาสที่สองและทั้งปี 2024 โดยคาดว่ารายได้รวม (total revenue) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2024 จะอยู่ในช่วง 36.5-39 พันล้านดอลลาร์ โดยมีแรงดันจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (foreign currency) ประมาณ 1% สำหรับค่าใช้จ่ายรวม (total expenses) ทั้งปีนั้นคาดว่าจะอยู่ในช่วง 96-99 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าคาดการณ์ก่อนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่สูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังคาดการณ์ว่าผลขาดทุนจากการดำเนินงาน (operating losses) ของ Reality Labs จะเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากความพยายามในการพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง ในปี 2024 บริษัทคาดว่าจะมีการเพิ่มรายจ่ายฝ่ายทุน (capital expenditures) เพื่อสนับสนุน AI roadmap ด้าน CFO ยังกล่าวถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยด้านทางกฎหมายและกฎระเบียบที่มีต่อธุรกิจด้วย

REVENUE - %CHG YOY	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E
Advertising in Family of Apps	11.9%	23.5%	24.2%	27.2%	18.7%
Other in Family of Apps	3.2%	52.6%	81.5%	27.8%	39.9%
Reality Labs	-38.9%	-26.3%	47.3%	85.4%	47.2%

Relative price Performance



SENTIMENT	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
net profit	Positive	Positive	Negative	Positive
margin	Neutral	Neutral	Negative	Neutral
revenue	Positive	Positive	Neutral	Positive

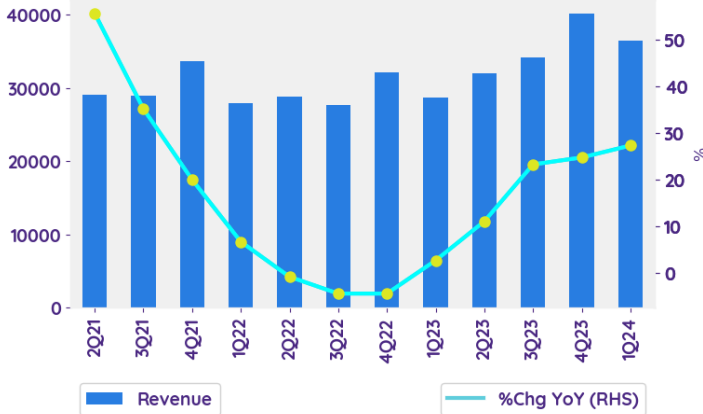
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	1251.78
Beta	1.28
Last close	493.50
12-m Low / High	207.1 / 531.5
Target price	548.80
Return Potential	11.2 %
% of Buy / Sell rating	86.0 % / 4.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	22.69	23.22
P/B	6.36	5.53
P/S	7.92	6.98
EV/EBITDA	13.76	13.82
Dividend Yield	0.0 %	

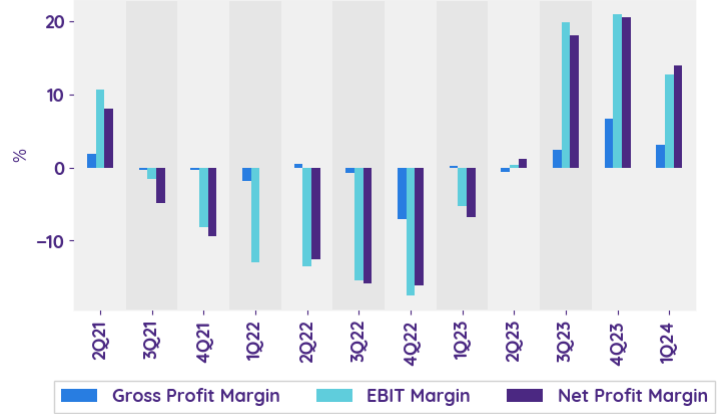
META PLATFORMS, INC.

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



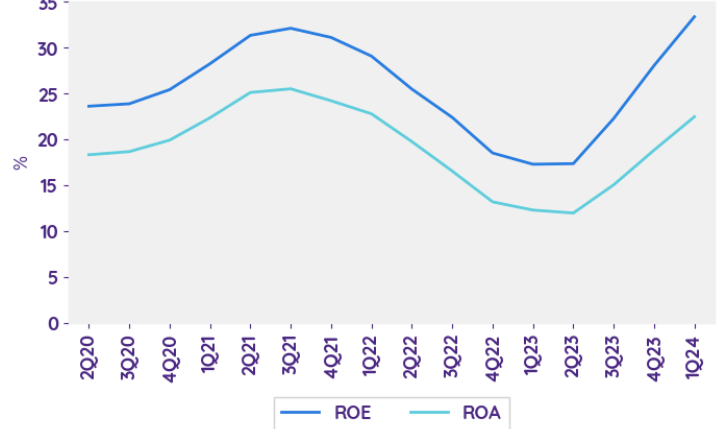
Quarterly Margin Expansion Trend



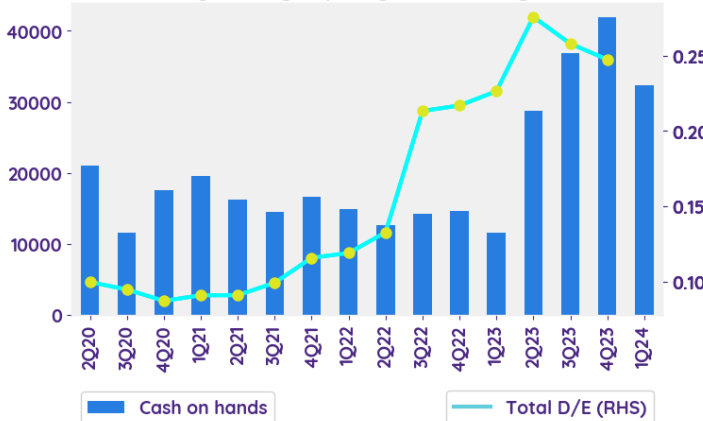
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

