

Facebook Inc.

(+) (WSJ)

Facebook เปิดตัว Portal ซึ่งเป็นอุปกรณ์พูด-คุยผ่านกล้องวิดีโอ ใช้สื่อสารผ่าน Facebook หรือ Messenger ซึ่งมีกล้องและไมโครโฟนสามารถปรับความเหมาะสมของผู้ใช้ได้เอง ซึ่งมีโอกาสพัฒนาควบคู่กับ Facebook live ได้ในอนาคต ท่ามกลางความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยของข้อมูลบน Facebook ที่ลดลง แต่ Facebook ก็เชื่อมั่นว่า Portal มีความปลอดภัยสูง

Comment :

Facebook เปิดตัว Portal ซึ่งเป็นอุปกรณ์พูด-คุยผ่านกล้องวิดีโอ (Video-chat device) จำนวน 2 รุ่น ได้แก่ รุ่นธรรมดา (Portal) 199 ดอลลาร์สหรัฐฯ และรุ่นหน้าจอใหญ่และหน้าจอสัมผัส (Portal + with a larger, adjustable touchscreen) ราคา 349 ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งผู้ใช้สามารถสื่อสารผ่าน Facebook หรือ แอปพลิเคชัน Facebook Messenger และมีประสิทธิภาพในการสื่อสารผ่านกล้องวิดีโอสูงกว่าอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ผู้บริโภคใช้กันอยู่ในปัจจุบันมาก เนื่องจากกล้องที่มากับ Portal สามารถตรวจจับจำนวนคนในห้องได้ และกล้องสามารถซูมเข้า และปรับภาพให้กว้างออกไปได้เอง เพื่อให้เหมาะสมกับจำนวนคนในห้องได้ อีกทั้ง ยังมีไมโครโฟนที่สามารถตรวจจับและกระจายเสียงของผู้พูดได้เอง แม้ว่าผู้พูดจะเดินไปมาก็ตาม ซึ่งเป็นฟังก์ชันเหล่านี้มากับ Portal ไม่ได้มากับแอปพลิเคชัน Facebook

นอกจากนี้ Portal ยังมาพร้อมกับโปรแกรม Alexa voice-assistant (ของ Amazon) ซึ่งสามารถตรวจสอบสภาพอากาศ เปิดเพลงและสั่งซื้อสินค้าออนไลน์ได้ เป็นต้น โดยโปรแกรมดังกล่าวก็อยู่ในอุปกรณ์ Echo speakers ของ Amazon เช่นกัน

การเปิดตัว Portal ของ Facebook ท่ามกลางความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ด้านความปลอดภัยของข้อมูลบน Facebook ที่ลดลง โดยในเดือนมี.ค. 61 Facebook ได้เปิดเผยว่า บุคคลที่ 3 ได้เปิดเผยข้อมูลของผู้ใช้ Facebook ถึง 87 ล้านราย โดยไม่ได้รับอนุญาต ให้ Cambridge Analytica เพื่อใช้วิเคราะห์ข้อมูลสำหรับการเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐฯ เมื่อปี 2559 นอกจากนี้ ในเดือนก.ย. 61 Facebook ยังเจอปัญหาโดน Hackers สามารถเจาะเข้าข้อมูลของสมาชิกถึง 50 ล้านราย ซึ่งเป็นปัญหาด้านความปลอดภัยที่ส่งผลกระทบต่อจำนวนมากสุดเป็นประวัติการณ์ของ Social network

ทั้งนี้ Facebook ได้เปิดเผยว่าการพัฒนา Portal ได้ให้ความสำคัญด้านความปลอดภัยของข้อมูลมาก โดยผู้ใช้สามารถกดปุ่ม "mute" บน Portal เพื่อให้กล้องและไมโครโฟนหยุดทำงานได้ (คล้ายกับอุปกรณ์ Echo speakers ของ Amazon) นอกจากนี้ ผู้ใช้ยังสามารถใช้มือหันกล้องไปข้างหลังได้เองด้วย โดย Facebook เปิดเผยต่อว่า Facebook จะไม่ฟังและเก็บข้อมูลการพูดคุยผ่านวิดีโอของผู้ใช้ผ่าน Portal และกล้องของ Portal ก็ไม่ใช่โปรแกรม Facial-recognition เพื่อรับรู้ใบหน้าผู้ใช้งานด้วย

Portal ไม่ได้มาพร้อมกับแอปพลิเคชัน Facebook และ Instagram เนื่องจากต้องการให้นั่นสนทนาผ่าน Portal เป็นหลัก ไม่ได้ต้องการให้เล่นอินเทอร์เน็ตผ่าน Portal โดยผู้ใช้สามารถเข้าระบบ Messenger ได้ โดยไม่จำเป็นต้องเป็นสมาชิก Facebook

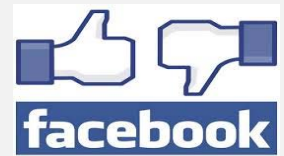
Facebook Inc-A	BUY	39	Target (USD)	204.60		
	HOLD	9	Price (USD)	157.25		
	SELL	2	Mkt cap (\$m)	454,015		
(\$m)	2015A	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
Pre-Tax Profit	6,194	12,518	20,594	24,870	28,411	32,634
Net Income	3,669	10,188	15,920	20,966	24,175	27,762
EPS	1.31	3.56	5.49	7.11	8.11	9.27
EPS growth (%)	285%	172%	54%	30%	14%	14%
PER (x)	132.95	48.92	31.72	22.12	19.39	16.96
DPS	-	-	-	-	-	-
Dividend yield (%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
BPS	15.54	20.47	25.58	30.73	39.29	49.76
P/BV (x)	11.21	8.51	6.84	5.12	4.00	3.16
ROE (%)	9.14	19.70	23.84	24.83	22.66	21.01
ROA (%)	8.21	17.82	21.30	22.52	19.78	19.06

ที่มา : Bloomberg

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพนักงานใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันอังคารที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2561

FB US EQUITY

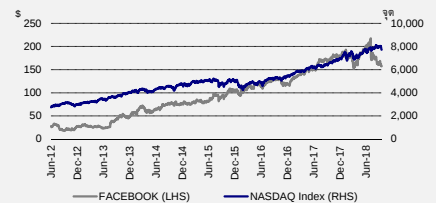


ราคาปิด (ดอลลาร์ฯ): 157.25
มูลค่าตลาด (ล้านดอลลาร์) 454,015
52 Week H/L 218.6/149.0
52 Week Beta 1.179

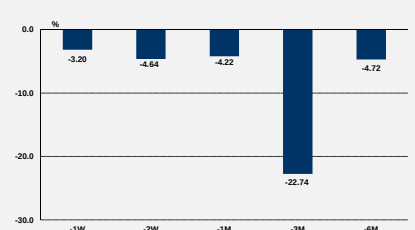
Company Background

ผู้ประกอบการ social media ชั้นนำของโลก

ราคาหุ้นเทียบกับดัชนี NASDAQ



การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น



เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

anakepong@asiaplus.co.th

ทั้งนี้ Facebook ที่มีความชำนาญด้านโปรแกรม (Software) ซึ่งมีสมาชิกใช้บริการรายเดือนกว่า 2 พันล้านราย แต่ไม่ชำนาญด้านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (Hardware) โดย Facebook ได้เปิดตัวอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ครั้งแรก (Hardware) เมื่อปี 2559 คือ The Oculus Rift virtual-reality goggles ซึ่งเป็นแว่นสำหรับโลกเสมือนจริง แต่ Facebook ประสบปัญหาด้านการจัดส่งสินค้า และสินค้าดังกล่าวมีการแข่งขันสูงจาก HTC และ Sony

เดิมที Facebook ได้วางแผนที่จะเปิดตัว Portal ในการประชุมประจำปีของผู้พัฒนาของ Facebook ในเดือน พ.ค. 61 แต่ต้องเลื่อนออกไป เพราะการพัฒนา Portal ยังไม่เสร็จสมบูรณ์ โดยปัจจุบันสามารถสั่งซื้อ (preorder) Portal ออนไลน์ผ่าน Facebook และร้านค้า online อาทิ Amazon และ Best Buy ได้แล้ว และจะเริ่มจัดส่งในเดือนพ.ย. 61 เป็นต้นไป

แนวโน้มกำไรจากการดำเนินงานงวด 3Q61 ของ Facebook จะทรงตัวสูงใกล้เคียงงวด 2Q61 ที่ระดับ 5.78 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากทิศทางรายได้รวมเติบโตต่อเนื่อง ตามอุตสาหกรรมโฆษณาออนไลน์ที่เติบโตต่อเนื่องทั่วโลก

สำหรับคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2561-62 ของ Facebook จะเติบโตถึง 31.7% yoy และ 15.3% yoy ตามทิศทางอุตสาหกรรมโฆษณาออนไลน์ที่เติบโตต่อเนื่องอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า จากการเน้นให้ความสำคัญกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และการเน้นความปลอดภัยด้านข้อมูลของสมาชิกผู้ใช้บริการมากขึ้น ทำให้แนวโน้มสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม Operating expense/Revenue) เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 39.5% ในปี 2561 และ 41.9% ในปี 2562 จากระดับ 36.9% ในปี 2560

ราคาหุ้น Facebook ล่าสุดอยู่ที่ 157.25 ดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับลดลงถึง 10.9% นับตั้งแต่ต้นปี 2561 ส่วนทางกับดัชนี NASDAQ ที่ปรับเพิ่มขึ้นถึง 12.1% ในช่วงเวลาเดียวกัน โดยจากการรวบรวมของ Bloomberg consensus หุ้น Facebook ได้รับคำแนะนำให้ซื้อ 39 ราย ถือ 9 ราย และขาย 2 ราย โดยกำหนด Fair value สำหรับ 12 เดือนข้างหน้า เท่ากับ 204.60 ดอลลาร์สหรัฐฯ มี upside ถึง 30.1%

สรุปหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีต่างประเทศ

Ticker	Name	Bloomberg	Current	Target	Upside	PBV		PER	
			Price	Price	(%)	2561F	2562F	2561F	2562F
USA (USD)									
baba us equity	ALIBABA GRP-ADR	4.94	151.14	230.53	52.5%	5.83	4.69	27.06	20.10
amzn us equity	AMAZON.COM INC	4.73	1,864.42	2,144.39	15.0%	21.54	15.00	105.97	73.36
GOOGL US EQUITY	ALPHABET INC-A	4.71	1,155.92	1,386.11	19.9%	4.56	3.74	29.06	24.11
msft us equity	MICROSOFT CORP	4.67	110.85	124.32	12.2%	8.74	6.88	25.79	22.47
fb us equity	FACEBOOK INC-A	4.44	157.25	204.60	30.1%	5.12	4.00	22.11	19.38
mu US EQUITY	MICRON TECH	4.38	43.07	68.24	58.4%	1.22	1.02	4.07	4.30
nvda us equity	NVIDIA CORP	4.36	265.77	291.85	9.8%	14.80	10.62	33.31	29.81
aapl US EQUITY	APPLE INC	4.10	223.77	232.91	4.1%	10.30	9.00	18.98	16.37
HPQ US EQUITY	HP INC	4.05	25.01	28.06	12.2%	n.m.	n.m.	12.46	11.54
qcom us equity	QUALCOMM INC	4.03	70.93	73.58	-0.4%	6.64	n.m.	19.54	16.00
INTC us equity	INTEL CORP	3.66	47.03	55.06	22.7%	2.90	2.50	11.35	11.17
amd us equity	ADV MICRO DEVICE	3.53	26.46	25.80	-2.5%	26.46	16.33	56.06	39.03
ibm us equity	IBM	3.37	148.39	165.33	11.4%	6.33	5.30	10.75	10.57
KOREA (KRW)									
005930 ks equity	SAMSUNG ELECTRON	4.90	44,950	64,527	43.6%	1.25	1.08	6.31	6.33
HONG KONG (HKD)									
700 hk equity	TENCENT	4.90	294.20	446.69	51.8%	7.54	5.94	30.64	23.82

ที่มา : Bloomberg

ตัวอย่าง Portal และ Portal + ของ Facebook



ที่มา : wsj