



Source: 123RF

## FACEBOOK (FB US) **FACEBOOK**

### Company Profile

ธุรกิจ platform social media ที่ครองจำนวนผู้ใช้เยอะที่สุดในโลก ราว 2,400 ล้านคน ก่อตั้งเมื่อปี 2004 ประกอบธุรกิจหลักคือการให้บริการโฆษณาออนไลน์ในหลากหลาย platform ได้แก่ Facebook Instagram WhatsApp Messenger รวมไปถึง platform ใหม่อย่าง Facebook Marketplace สำหรับขายของออนไลน์ และ Facebook watch ที่เป็น platform ดูทีวีออนไลน์ เพิ่งเปิดตัวใหม่เมื่อปี 2017 แต่มีผู้ใช้แล้วถึง 400 ล้านคน

### แหล่งข้อมูล Big Data ที่น่าจับตามอง

หนึ่งใน platform ที่มีฐานข้อมูลพฤติกรรมผู้ใช้งานจำนวนมากมหาศาล เก็บข้อมูลตั้งแต่ข้อมูลพื้นฐาน เช่น เพศ อายุ การศึกษา ไปจนถึงข้อมูลเชิงลึกอย่าง ความชอบหรือความสนใจต่างๆ โดยเก็บจากข้อมูลพฤติกรรม การกดไลค์ หรือ ติดตามสิ่งต่างๆ อย่างละเอียด ซึ่ง Facebook สามารถนำข้อมูลเหล่านี้มารวบรวมและประมวลผลเพื่อนำไปใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นเครื่องมือในการเจาะกลุ่มตลาดในการทำโฆษณาออนไลน์ เพื่อจะเสนอโฆษณาที่จะได้เข้าถึงกลุ่มที่คาดว่าจะเป็ลูกค้าเราได้มากขึ้น ด้วยเหตุนี้แหล่งข้อมูล Big Data และจำนวนผู้ใช้งาน Facebook ที่มีอยู่จำนวนมาก จึงเป็นข้อได้เปรียบของ Facebook ที่ทำให้หลายบริษัทอยากมาลงโฆษณากับ Facebook

### กระจายรายได้มากขึ้นด้วย E-Commerce

รายได้หลักของ Facebook เกือบ 100% มาจากโฆษณา ซึ่งสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อรายได้ เนื่องจากกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ร้านอาหาร ได้ปรับลดงบประมาณลง แต่ในทางกลับกันธุรกิจ E-commerce และธุรกิจเกมต่างๆ ก็หันมาซื้อโฆษณาจาก Facebook มากขึ้น โดยเฉพาะในแพลตฟอร์ม Instagram เป็นตัวสร้างรายได้ค่อนข้างดี หลังเปิดตัว Facebook Shops และ Instagram Checkout

เมื่อปี 2016 Facebook มีการเปิด platform Facebook marketplace เพื่อเพิ่มรายได้จาก E-commerce มากขึ้น เป็นการสร้างฐานลูกค้ากลุ่มย่อย รวมถึงล่าสุดได้เปิดตัว Facebook Shops ที่เพิ่มโอกาสให้ผู้ประกอบการได้เข้ามาเปิดหน้าร้านออนไลน์ได้ง่ายขึ้น และยังสามารถ Customize ร้านได้เอง โดยไม่มีค่าใช้จ่าย

### เตรียมประกาศงบ 2Q20 เร็วๆนี้

ด้านผลประกอบการ 1Q20 รายงานรายได้ยังคงโตขึ้น 17%YoY และหากดูงบย้อนหลัง 5 ปีพบว่ารายได้และกำไรมีแนวโน้มโตขึ้นต่อเนื่อง ส่วนผลประกอบการใน 2Q20 เตรียมประกาศในวันที่ 29 ก.ค. 63 โดย Goldman Sachs คาดรายได้ทรงตัวจากผลกระทบของ COVID-19 อย่างไรก็ดีเริ่มเห็นการฟื้นตัวของการใช้จ่ายด้านโฆษณาในเดือนเม.ย. จากเดิมที่หดตัวราว 40% ในเดือนมี.ค. หนุนจากเทรนด์การทำงานที่บ้าน เร็ย่น และใช้ชีวิตบนโลก Social มากขึ้น

หากดูสถิติย้อนหลังพบว่า ส่วนใหญ่แล้ว Facebook จะประกาศผลประกอบการออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ยกเว้นแค่ปี 2018 ซึ่งเฉลี่ยแล้วออกมามากกว่าที่คาดการณ์ 3.1%

Last Price : \$241.75

Cons. Target Price: \$256.88

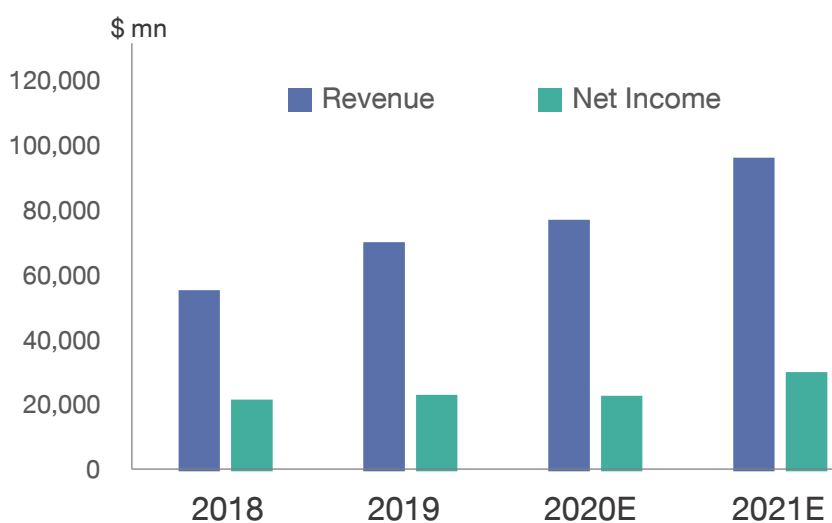
Cons. Rating: **BUY**

Upside: +6.30%

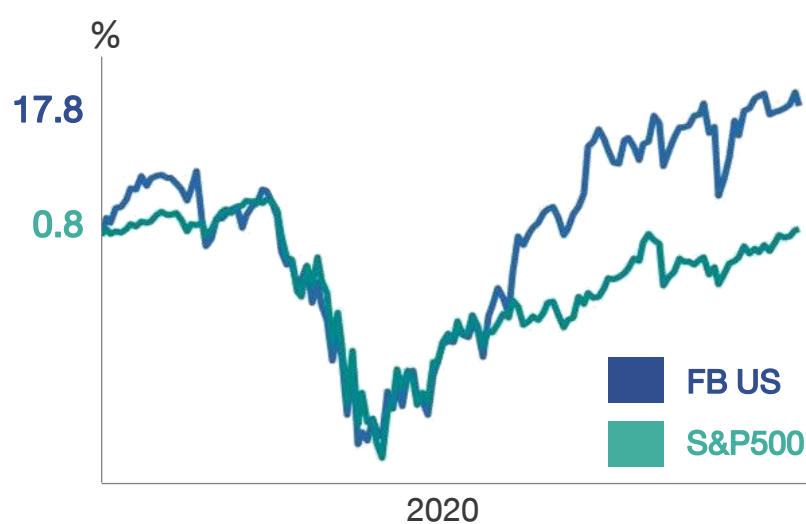
### Key Information

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Market Cap:         | \$690,108.8 mn |
| PE 21E:             | 24.91x         |
| EPS 21E:            | 29.83%         |
| ROE 21E:            | 9.62%          |
| Dividend Yield 21E: | -              |

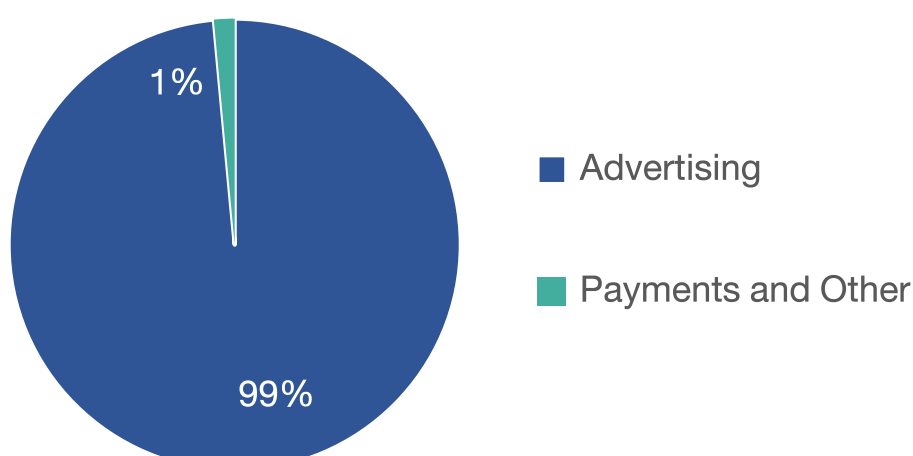
### Financials



### Performance YTD VS. S&P500



### Revenue Breakdown



Source: Company, Goldman Sachs, Credit Suisse, Seeking Alpha Bloomberg as of 22/07/20

## Facebook on the Store



facebook Shop

Source: Pinterest

## FACEBOOK (FB US) FACEBOOK

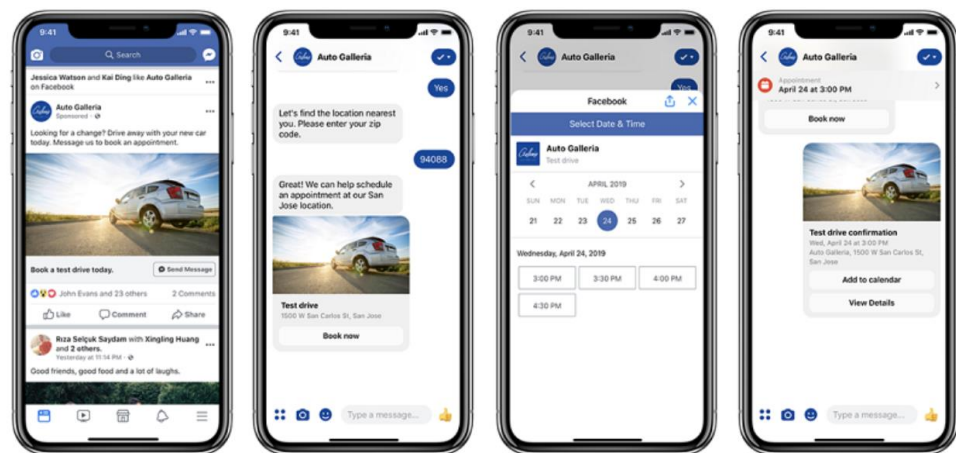
### ประเด็นข่าวลบ ไม่กระทบรุนแรง

แม้ว่า Facebook จะมีข่าวทางด้านลบในประเด็นเรื่องข่าวปลอมและเนื้อหาที่สร้างความเกลียดชัง (Hate Speech) จำนวนมากจนทำให้ แบนด์ยักษ์ใหญ่หลายๆแบนด์ออกมาคว่ำบาตร Facebook แต่ก็ไม่ได้กระทบต่อรายได้มากนัก เนื่องจากบริษัทที่มาโฆษณาผ่าน Facebook กระจายตัวค่อนข้างสูง มีทั้งหมดถึง 8 ล้านธุรกิจ และไม่ได้มีบริษัทไหนที่โฆษณาคิดเป็นสัดส่วนเกิน 10% ของรายได้จากการโฆษณาของ Facebook โดยมีทั้งบริษัท Blue Chip ขนาดใหญ่และเหล่าบริษัท SMEs และหากไปดูบริษัทที่มาโฆษณาผ่าน Facebook 100 อันดับแรก คิดเป็นสัดส่วนรายได้ที่ 20% ของรายได้ทั้งหมด

### ทำไม Facebook ถึงยังน่าลงทุน ?

Facebook เป็นช่องทางที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการโฆษณาในยุคนี้ที่ทุกคนสื่อสารและรับส่งข้อมูลผ่านทางออนไลน์ และถึงแม้ Facebook จะมีข่าวทางด้านลบในประเด็นข่าวเรื่อง Hate Speech ก็ไม่กระทบต่อรายได้มากนัก เนื่องจากมีบริษัทที่มาโฆษณากระจายตัวสูงถึง 8 ล้านธุรกิจ อีกทั้งมี Social Media Platform ที่หลากหลายเข้าถึงผู้ใช้งานทุกกลุ่ม

นอกจากนี้ การที่ Facebook มุ่งกระจายรายได้มายังธุรกิจ E-commerce มากขึ้นก็ถือเป็นก้าวที่สำคัญ เนื่องจาก Facebook จะได้ใช้ประโยชน์จากฐานผู้ใช้งานจำนวนมาก ผ่านหลากหลายช่องทางที่ได้รับความนิยมสูง



Source: searchenginejournal

### Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพินิจพิเคราะห์ใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Company, Goldman Sachs, Credit Suisse, Seeking Alpha Bloomberg as of 22/07/20