



메타 플랫폼스 (META.US)

광고를 필두로 한 선순환 구조

- 메타 플랫폼스는 소셜미디어, 메타버스, AI 기술을 개발하는 IT 기업
- 광고 단가 상승 및 광고 노출수 증가로 인해 견고한 공개
- AI 투자 확대와 광고 매출 선순환 구조 기반 긍정적 실적 전망

FY2Q25 실적 Review

FY2Q25(6 월말 종료) 실적은 매출액 475.2 억 달러(YoY +21.6%, QoQ +12.3%, 컨센서스 대비 +6.0%), 영업이익률은 43.0%(YoY +5.0%p, QoQ +1.5%p, 컨센서스 대비 +4.6%p), EPS 는 7.14 달러(YoY +38.4%, QoQ +11.0%, 컨센서스 대비 +21.3%)를 기록했다.

광고 매출 무엇이 왜 좋았을까?

FY2Q25 광고 매출은 YoY +21.5% 오른 465.63 억 달러를 기록했고, 지역별로 미국·캐나다(+20.8%), 아시아·태평양(+18.5%), 유럽(+24.4%), 기타(+23.0%) 등의 성장률을 보였다. 글로벌 광고 노출 수는 YoY +11% 증가했다. 전년 대비 노출 수 증가율 대비 매출 상승률이 더욱 큰 이유는. 개인 맞춤형 광고로 인해 광고→매출 연결이 강화됐기 때문이다. 유럽의 경우 광고 노출 수는 YoY +6% 늘었으나 해당 지역 매출이 YoY +24.4% 급증하며 이러한 현상을 가장 잘 보여주었다. 개인화 광고의 효과에 따라 광고주 수요도 증가했고 광고 입찰 경쟁이 치열해졌다. 이에 광고 단가 역시 YoY +9% 증가했다. 광고 노출 기회를 늘릴 수 있는 앱 체류 시간도 증가했다. 개인 맞춤형 콘텐츠가 추천되면서 페이스북과 인스타그램 이용 시간이 각각 +5%, +6% 증가했고, 비디오 시청 시간은 +20% 급등했다. 일간 앱 사용자가 34억 명 이상을 기록한 이유이다.

광고를 필두로 한 선순환 구조

동사는 5 가지 매출 전략을 제시했다. 1)광고, 2)콘텐츠 강화, 3)비즈니스 메시징, 4)Meta AI, 5)AI 안경이다. 이 중 광고와 콘텐츠 강화는 AI 기반 개인화 경험의 강점을 바탕으로 가시적 효과를 내고 있으며, 나머지 전략들도 유사한 흐름에 있다. AI 가 '초지능'에 가까워질수록 대부분 사업이 수익화 가능한 구조이며, 동사는 이를 위해 공격적 인재 영입과 외부 차입 없는 CapEx 투자를 확대 중이다. 늘어난 매출은 다시 AI 고도화에 투자되어 선순환 구조를 형성한다. 개인화 광고 효과가 유지되면 이 구조는 지속될 가능성이 높고, 공격적 투자는 광고 타겟팅 성능 향상으로 이어질 수 있다.

▶ 현재주가

현재주가('25.07.30): \$695.21

목표주가 컨센서스: \$784.20

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유
90%	9% 1%

Stock Data

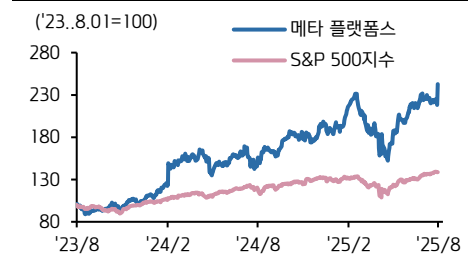
산업분류	인터랙티브 미디어 & 서비스
S&P 500(07/30)	6,362.90
현재주가/목표주가(\$)	695.21 / 784.20
52주 최고/최저(\$)	747.90 / 450.80
시가총액(백만\$)	1,747,985
유통주식 수(백만주)	2,171
일평균거래량(3M)	12,870,159

Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
매출액	134,902	164,501	189,682	216,370
영업이익	46,751	69,380	75,151	84,727
OPM(%)	34.7	42.2	39.6	39.2
순이익	39,098	62,360	67,167	73,660
EPS	14.87	23.86	26.19	28.79
증가율(%)	73.1	60.5	9.8	9.9
PER(배)	20.7	24.4	21.4	20.1
PBR(배)	5.9	8.1	7.5	5.9
ROE(%)	28.0	37.1	30.7	27.3
배당수익률(%)	0.3	0.3	0.3	0.3

Performance & Price Trend

추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	18.7	-5.8	0.9	46.4
S&P Index	8.2	2.5	5.3	15.2



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) GAAP 기준

메타 플랫폼스 FY25 2Q ('25.04.01~06.30)

구분	FY25 2Q	컨센서스 비교		YoY 비교		QoQ 비교	
(백만 USD)	발표치	컨센서스	차이	FY24 2Q	성장률	FY25 1Q	성장률
매출액	47,516	44,832	6.0%	39,071	21.6%	42,314	12.3%
영업이익	20,441	17,236	18.6%	14,847	37.7%	17,555	16.4%
영업이익률(%)	43.0	38.4	4.6	38.0	5.0	41.5	1.5
순이익	18,337	15,166	20.9%	13,465	36.2%	16,644	10.2%
EPS(USD)	7.14	5.89	21.3%	5.16	38.4%	6.43	11.0%

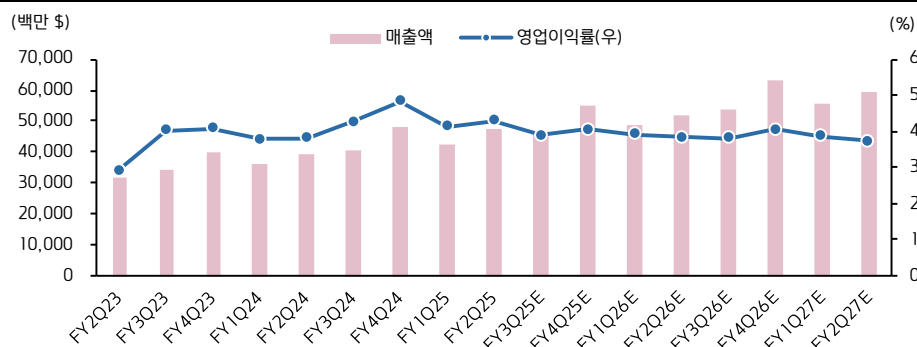
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-07-30 블룸버그 기준, GAAP 기준

메타 플랫폼스 향후 실적 컨센서스 표

구분	분기 컨센서스				연간 컨센서스			
(백만 USD)	FY25Q3	YoY 성장률	FY25Q4	YoY 성장률	FY25	YoY 성장률	FY26	YoY 성장률
매출액	46,209	13.8%	55,157	14.0%	189,682	15.3%	216,370	14.1%
영업이익	17,994	3.7%	22,376	-4.2%	75,151	8.3%	84,727	12.7%
영업이익률(%)	38.9	-3.8	40.6	-7.7	39.6	-2.6	39.2	-0.5
순이익	15,667	-0.1%	19,425	-6.8%	67,167	7.7%	73,660	9.7%
EPS(USD)	6.19	2.7%	7.68	-4.2%	26.19	9.8%	28.79	9.9%

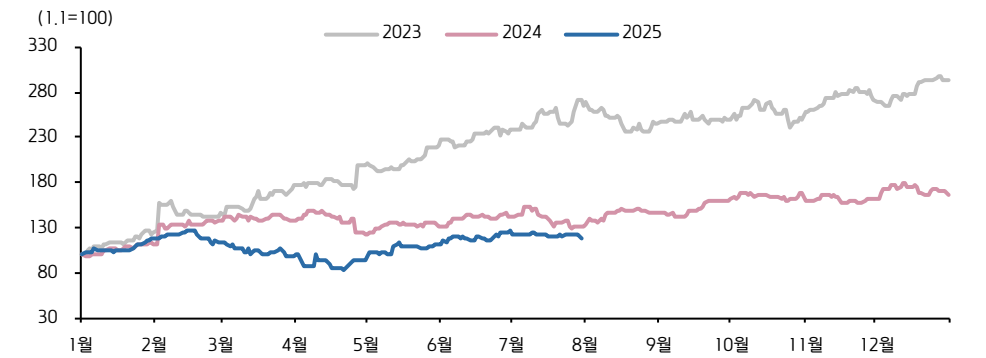
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-07-30 블룸버그 기준, GAAP 기준

메타 플랫폼스 분기 실적 추이



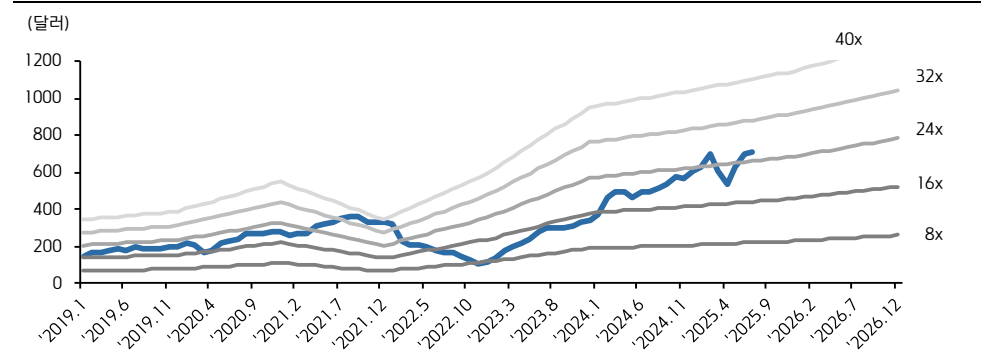
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-07-30 블룸버그 기준

메타 플랫폼스 최근 3 개년 연도별 주가 추이



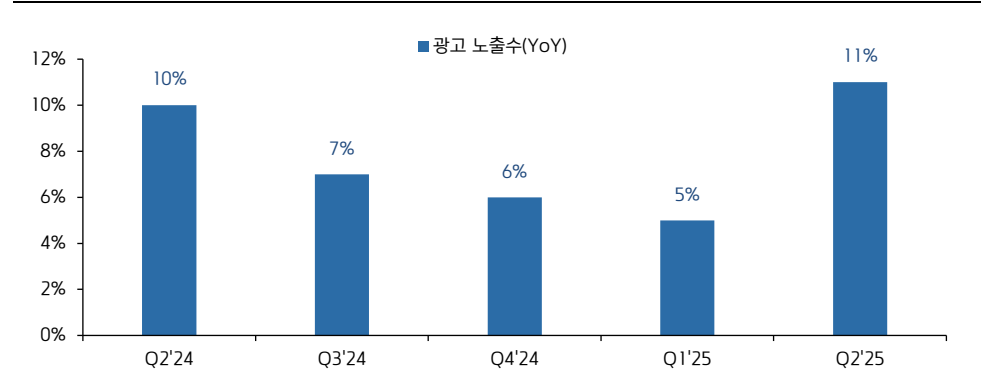
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

메타 플랫폼스 12M FWD PER 밴드



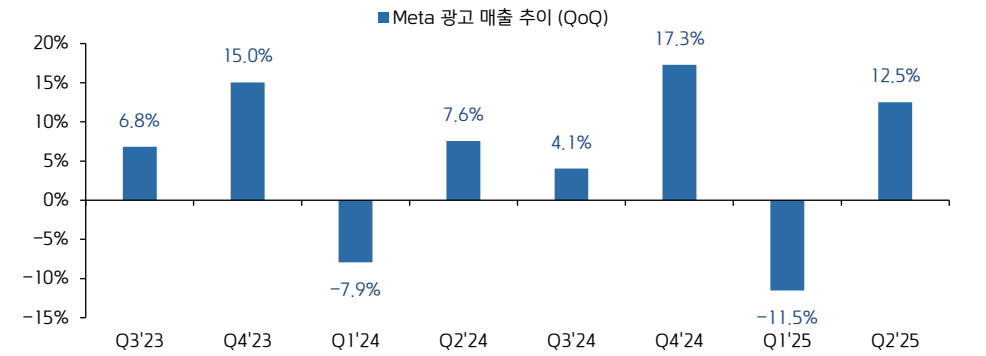
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

메타 플랫폼스 광고 노출 수 전년대비 변화



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

메타 플랫폼스 광고 매출 추이 QoQ 변화



메타 플랫폼스 상세 실적표

(백만 달러)	FY4Q24	FY1Q25	FY2Q25	YoY(%)	QoQ(%)
[GAAP]					
매출액	39,071	42,314	47,516	21.6	12.3
Family of Apps	38,718	41,902	47,146	21.8	12.5
Reality Labs	353	412	370	4.8	-10.2
매출원가	7,308	7,572	8,491	16.2	12.1
매출총이익	31,763	34,742	39,025	22.9	12.3
영업비용	16,916	17,187	18,584	9.9	8.1
마케팅	2,721	2,757	2,979	9.5	8.1
R&D	10,537	12,150	12,942	22.8	6.5
판관비	3,658	2,280	2,663	-27.2	16.8
영업이익	14,847	17,555	20,441	37.7	16.4
영업외이익	259	827	93	-64.1	-88.8
세전이익	15,106	18,382	20,534	35.9	11.7
법인세비용	1,641	1,738	2,197	33.9	26.4
순이익	13,465	16,644	18,337	36.2	10.2
회석 EPS(달러/주)	5.16	6.43	7.14	38.4	11.0
회석 가중평균주수(백만주)	2,610	2,590	2,570	-1.5	-0.8
[영업데이터]					
DAP(십억 명)	3.27	3.43	3.48	6.4	1.5
전달 광고수 YoY(%)	10.0	5.0	11.0		
광고당 가격 YoY(%)	10.0	10.0	9.0		

자료: 메타 플랫폼스, Bloomberg, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- “메타” 종목은 07월 28일 해외관심종목에 언급된 바 있습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.