

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

13 February 2025

SoftBank Group Corp

9984

Bloomberg 9984.JP
Reuters 9984.T

SoftBank ยังคงมุมมองบวกแม้จะมีผลขาดทุนใน FY3Q24 ขาดทุนสุทธิ 3.7 แสนล้านเยน

Earnings Result

SoftBank Group รายงานผลประกอบการ FY3Q24 ที่ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดโดยบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 369.2 พันล้านเยน เนื่องจากการลดลงของมูลค่าการลงทุนในพอร์ตของ Vision Fund โดยเฉพาะหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อย่าง Coupang และ DiDi Global ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวม ในขณะที่บริษัทกำลังระดมทุนสำหรับโครงการ Stargate AI มูลค่า \$500bn ร่วมกับ OpenAI

ขาดทุนจาก Vision Fund

กำไรสุทธิของบริษัทใน FY3Q24 ขาดทุน 369.2 พันล้านเยน โดยลดลงจาก FY3Q23 ที่มีกำไร 950 พันล้านเยน ผลจาก Vision Fund มีผลขาดทุน 309.9 พันล้านเยน เทียบกับกำไร 422.74 พันล้านเยน ในปีก่อน ผลขาดทุนจากการลงทุนใน Vision Fund segment รวม 352.75 พันล้านเยน ด้านผลประกอบการ 9 เดือนแรกของปีการเงิน 2024 มีกำไรสุทธิ 636.15 พันล้านเยน

รายได้แบ่งตามธุรกิจส่วนใหญ่ต่ำกว่าคาดการณ์

1) ธุรกิจผู้บริโภค (Consumer Segment): มีรายได้รวม 754.12 พันล้านเยน ต่ำกว่าประมาณการที่ 757.44 พันล้านเยน เติบโต 4.5% YoY ในส่วนของกำไรจากการดำเนินงาน 2) ธุรกิจองค์กร (Enterprise Segment): มีรายได้ 227.79 พันล้านเยน ต่ำกว่าประมาณการที่ 229.9 พันล้านเยนและการเติบโตช้ากว่าที่คาดการณ์ 3) ธุรกิจจัดจำหน่าย (Distribution): มีรายได้ 185.35 พันล้านเยน ต่ำกว่าประมาณการที่ 214.41 พันล้านเยน และมีกำไรจากการดำเนินงาน 7.63 พันล้านเยน ต่ำกว่าประมาณการที่ 8.49 พันล้านเยน

กำไรจากการดำเนินงานสูงกว่าคาด

กำไรจากการดำเนินงานรวม 235.97 พันล้านเยน สูงกว่าประมาณการที่ 234.83 พันล้านเยน ในส่วนของธุรกิจการเงิน PayPay มีส่วนสำคัญในการสร้างผลกำไร โดยมีการเติบโตทั้งในด้านยอดขายและจำนวนผู้ใช้งานรายเดือน ส่วนอัตรากำไรในส่วนผู้บริโภคได้รับแรงกดดันจากต้นทุนการรักษาลูกค้าที่สูงขึ้น ด้านธุรกิจสื่อและไอคอมเมิร์ซมีแนวโน้มที่อัตรากำไรจะลดลงในปีหน้า เนื่องจากข้อจำกัดในการลดต้นทุน

มุ่งเน้นการลงทุนในโครงการ AI

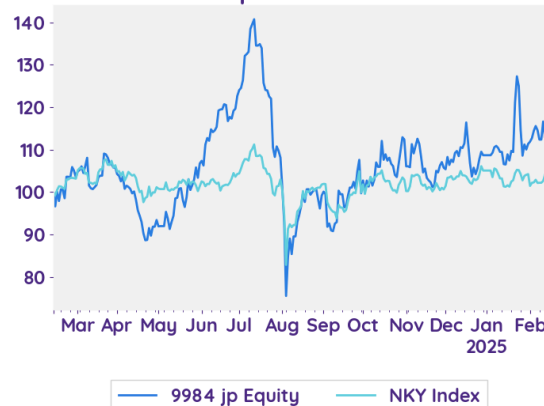
บริษัทมีการพิจารณาแผนการระดมทุนสำหรับโครงการ Stargate AI โดย: 10% จะมาจากส่วนของทุน (equity) 70% จะมาจากเงินกู้ (senior loans) ในด้าน 1)SVF1 มีจำนวนการลงทุนที่ถือครอง 61 รายการ ลดลง 1.6% QoQ 2) SVF2 มีจำนวนการลงทุนที่ถือครอง 284 รายการ เพิ่มขึ้น 4% QoQ บริษัทยังคงเป้าหมายเงินปันผลที่ 44 เยนต่อหุ้น

Risks and concerns

ความผันผวนของผลการดำเนินงานของ Vision Fund, ความท้าทายในการระดมทุนสำหรับโครงการ Stargate AI, และความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียน

REVENUE - %CHG YOY	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Holding of Companies	-197.1%	-85.6%	182.3%	460.8%	36.3%
Vision Funds	164.0%	67.5%	-434.7%	244.1%	-173.3%
SoftBank Business	2.7%	0.3%	7.4%	7.5%	5.2%
ARM	15.0%	47.9%	66.1%	2.5%	16.4%

Relative price Performance



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

STOCK DATA	
Market Cap (HKD Billion)	14045.80
Beta	1.63
Last close	9555.00
12-m Low / High	6368 / 12180
Target price	12000.00
Return Potential	25.6 %
% of Buy / Sell rating	74.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	78.22	
P/B	1.46	1.23
P/S	2.06	1.86
EV/EBITDA	19.01	16.93
Dividend Yield	0.0 %	

SoftBank Group Corp

SoftBank Group Corp. operates as a holding company, and through its subsidiary providing telecommunication services. The Company offers mobile services, mobile device selling, broadband services, information and communications technology service material selling, and more. SoftBank Group also operates media, investment and asset management, and other businesses.

