

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

13 February 2025

Siemens AG

SIE

Bloomberg
ReutersSIE GR
SIEGn.DE

Siemens 1QFY25 กำไรสูงกว่าคาดจากรายการพิเศษ แม้อุปสงค์หลักยังชะลอตัว

Earnings Result

Siemens รายงานกำไรสุทธิใน 1QFY25 เพิ่มขึ้น +52%YoY สูงกว่าคาด ได้แรงหนุนจากการขาย Innomotics ขณะที่กำไรจากธุรกิจอุตสาหกรรมอยู่ที่ €2.52 พันล้าน ลดลง -8%YoY แต่สูงกว่าคาด ด้านรายได้รวม €18.4 พันล้าน +3%YoY นำโดย Smart Infrastructure (+10%) และ Mobility (+10%) ส่วน Digital Industries (-11%) ยังคงอ่อนแอ กระแสเงินสดอิสระ €1.6 พันล้าน (+51%) เหนือคาด แนวโน้มปี 2025 ยังคงเป้าหมายเติบโต แม้เผชิญความเสี่ยงเศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ชะลอตัว

กำไรสุทธิเกินคาด จากรายการพิเศษ

ใน 1QFY25 Siemens มีกำไรสุทธิ €3.87 พันล้าน +52%YoY สูงกว่าคาด โดยได้แรงหนุนจากกำไร €2.1 พันล้าน จากการขายธุรกิจ Innomotics หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรต่อหุ้น อยู่ที่ €2.22 ลดลงจาก €3.19 ปีก่อนหน้า เนื่องจากธุรกิจหลักยังคงได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ โดยเฉพาะ Digital Industries ที่กำไรลดลงแรงจากต้นทุนและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น

รายได้เติบโตตามคาด

รายได้รวม €18.4 พันล้าน +3%YoY สูงกว่าคาดเล็กน้อย ได้แรงหนุนจาก Smart Infrastructure (+10%) และ Mobility (+10%) ที่ขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ Digital Industries (-11%) หดตัวจากความต้องการภาคอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว สะท้อนการชะลอตัวของภาคการผลิต โดยเฉพาะในยุโรปและจีน ด้านคำสั่งซื้อรวม €20.07 พันล้าน แม้อุปสงค์ Mobility (-53%) ต่ำกว่าคาด แต่คำสั่งซื้อของ Digital Industries และ Smart Infrastructure เติบโตเหนือคาด

อัตรากำไรธุรกิจอุตสาหกรรมแข็งแกร่ง

กำไรจากธุรกิจอุตสาหกรรมอยู่ที่ €2.52 พันล้าน ลดลง -8%YoY แต่สูงกว่าคาด โดย Smart Infrastructure มีกำไร €891 ล้าน สูงกว่าคาด ส่วน Mobility €249 ล้าน ต่ำกว่าคาดการณ ขณะที่ Digital Industries มีกำไร €588 ล้าน (-34%) แม้อุปสงค์ยังสูงแต่ยังสูงกว่าคาดการณ €564.8 ล้าน สะท้อนว่าธุรกิจยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาคอุตสาหกรรม แม้อัตรากำไรลดลงเหลือ 14.1% จาก 15.8% ใน 1QFY24 แต่ยังคงสูงกว่าคาดการณที่ 14%

Balance sheet and cashflow

กระแสเงินสดอิสระอยู่ที่ €1.6 พันล้าน (+51%) สูงกว่าคาด ได้แรงหนุนจาก Smart Infrastructure และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี ขณะที่รายรับจากการขาย Innomotics €3.1 พันล้าน ทำให้บริษัทมีสถานะเงินสดสุทธิอยู่ที่ €13.9 พันล้าน ลดภาระหนี้และเพิ่มสภาพคล่อง การจัดการกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งช่วยสนับสนุนการลงทุนต่อเนื่องในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและการขยายธุรกิจ

แนวโน้มปี 2025

Siemens ยังคงเป้าหมายรายได้เติบโต 3-7% และกำไรจากธุรกิจหลัก โดย Smart Infrastructure คาดกำไรอยู่ที่ 17-18% สอดคล้องคาดการณ์ ส่วน Digital Industries อาจฟื้นตัวช้ากว่าคาด เนื่องจากอุปสงค์ภาคการผลิตที่อ่อนแอ และความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีความไม่แน่นอน

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Industrial Business	2.1%	-1.2%	3.8%	0.2%	3.1%
Digital Industries	-4.9%	-13.4%	-1.7%	-19.2%	-11.2%
Smart Infrastructure	5.3%	4.9%	10.0%	8.1%	9.5%
Mobility	10.4%	5.9%	1.9%	14.4%	10.1%
Siemens Healthineers	1.9%	1.7%	4.3%	4.5%	5.9%

Relative price Performance



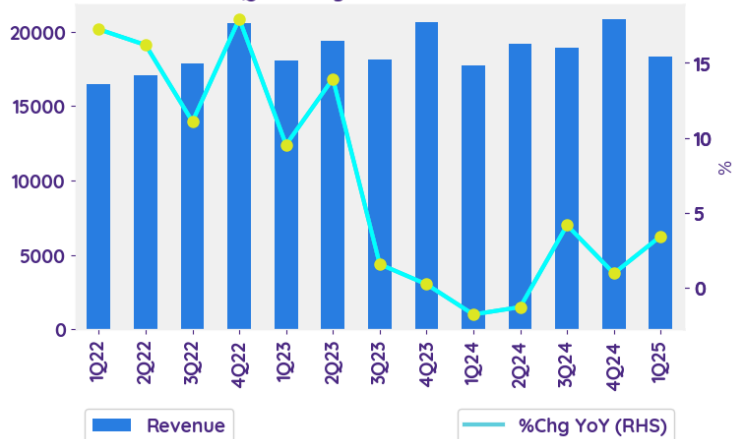
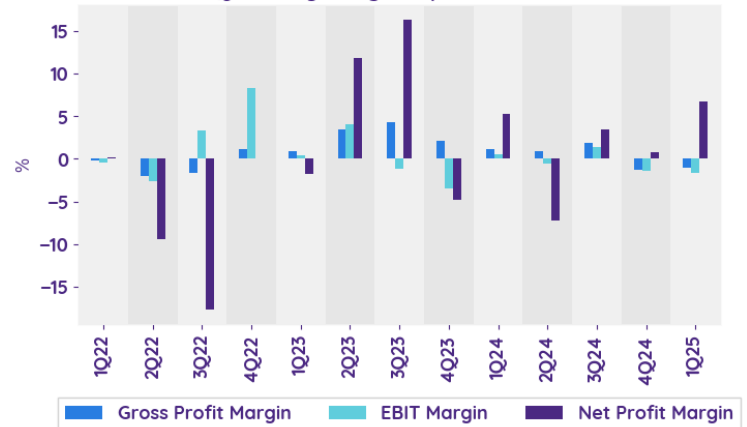
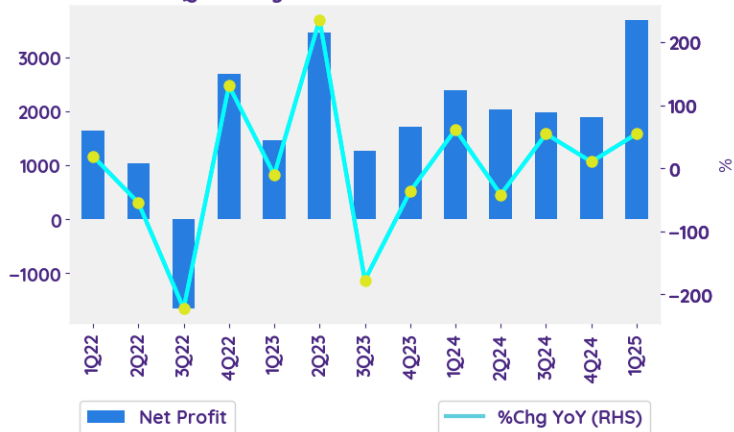
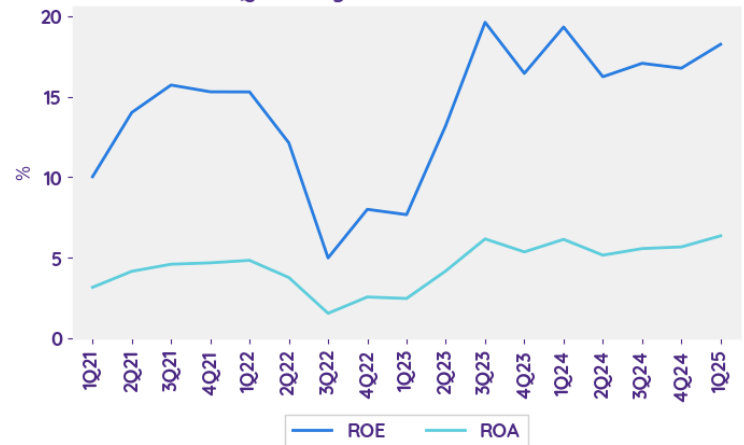
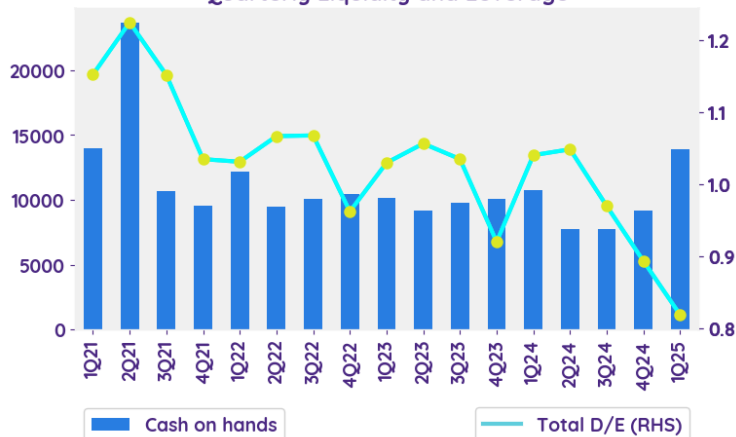
SENTIMENT	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
net profit	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral
margin	Neutral	Neutral	Neutral	Neutral
revenue	Positive	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (EUR Billion)	179.88
Beta	1.57
Last close	224.85
12-m Low / High	150.7 / 228.1
Target price	234.00
Return Potential	4.1 %
% of Buy / Sell rating	78.0 % / 7.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	19.88	19.28
P/B	3.48	2.32
P/S	2.35	1.57
EV/EBITDA	15.56	14.01
Dividend Yield	0.0 %	

Siemens AG

Siemens AG is an engineering and manufacturing company. The Company focuses on areas of electrification, automation, and digitalization. Siemens also provides engineering solutions in automation and control, power, transportation, and medical diagnosis.

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**