

Microsoft

MSFT

Bloomberg
ReutersMSFT.US
MSFT.O

MSFT จบดีทุกมิติ...คลาวด์โตโดดเด่น

Earnings Result

MSFT เผยจบดีกว่าคาด โดยมีรายได้รวม 70.1 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 68.53 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เติบโต 13% YoY โดยมีแรงหนุนหลักจากการทำกำไรจาก AI และการพัฒนา AI เข้ากับธุรกิจ ทำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ 3.46 ดอลลาร์สหรัฐ สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 3.23 ดอลลาร์สหรัฐ เติบโต 18% YoY สะท้อนถึงความสามารถในการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในทุกกลุ่มธุรกิจ ทั้งนี้ แนวโน้มการเติบโตยังดีทั้งในระยะสั้นและระยะยาว อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงของตลาดและเศรษฐกิจในภาพรวมยังคงเป็นประเด็นสำคัญที่ไม่สามารถมองข้ามได้

กำไรสุทธิเติบโตได้ดี

กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 18% YoY จาก 21,939 ล้านดอลลาร์เพิ่มขึ้นเป็น 25,824 ล้านดอลลาร์ การเติบโตนี้สะท้อนถึงประสิทธิภาพที่แข็งแกร่งในทุกส่วน โดยเฉพาะใน Intelligent Cloud ซึ่งเห็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ 21% โดยเฉพาะ Azure ที่ยังคงเป็นหัวใจสำคัญ และธุรกิจ AI กำลังสร้างรายได้ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว

Cloud และ AI ขับเคลื่อนการเติบโต

ในรายงานผลประกอบการครึ่งล่าสุด MSFT เผยการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งในทุกภาคธุรกิจ ภาค Productivity and Business Processes เติบโตขึ้น 10% ภาค Intelligent Cloud กระโดดขึ้น 21% และภาค More Personal Computing เพิ่มขึ้น 6% ที่สำคัญ Azure และบริการคลาวด์อื่น ๆ ภายใน Intelligent Cloud ได้เห็นการเติบโตที่น่าสังเกตถึง 33%

แนวโน้มเชิงบวกและโอกาสในระยะยาว

Satya Nadella ซีอีโอของ Microsoft เน้นย้ำว่า Cloud และ AI เป็นปัจจัยสำคัญในการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ และคาดการณ์ว่าจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต ผู้บริหารมองเห็นโอกาสในการเติบโตอีกมากในตลาด Cloud และ AI และเชื่อว่า Microsoft อยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มเหล่านี้

MSFT ยังคงลงทุน CAPEX ต่อเนื่อง

MSFT ยืนยันระดับ CAPEX ใน FY25 ที่ 80 พันล้านดอลลาร์ และคาดว่า CAPEX จะเติบโตตาม Microsoft Cloud ในระยะยาว แต่ในระยะสั้น การเติบโตของ CAPEX จะสูงกว่าการเติบโตของ Microsoft Cloud เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งภาพนี้อาจกดดันมาร์จิ้นได้ในระยะสั้น

ภาพความเสี่ยงในอนาคต

Microsoft ต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่สำคัญหลายประการ รวมถึงการแข่งขันที่รุนแรง ความท้าทายในการดำเนินงานของบริการ AI และความรับผิดชอบทางกฎหมายที่อาจเกิดขึ้น เพื่อบรรเทาความเสี่ยงเหล่านี้ บริษัทเน้นการปรับใช้ AI อย่างรับผิดชอบและการลงทุนอย่างต่อเนื่องในโครงสร้างพื้นฐานและการรักษาความสามารถของบุคลากร ควบคู่ไปกับการจัดการการปฏิบัติตามกฎระเบียบและมาตรการด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ รวมถึงมาตรการที่将成为แรงกดดันในอนาคต

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Productivity & Business Processes	13.3%	12.0%	12.3%	13.9%	10.4%
Intelligent Cloud	21.4%	19.6%	20.4%	18.7%	20.8%
More Personal Computing	17.9%	14.5%	16.8%	0.1%	6.1%

Relative price Performance



msft us Equity SPX Index

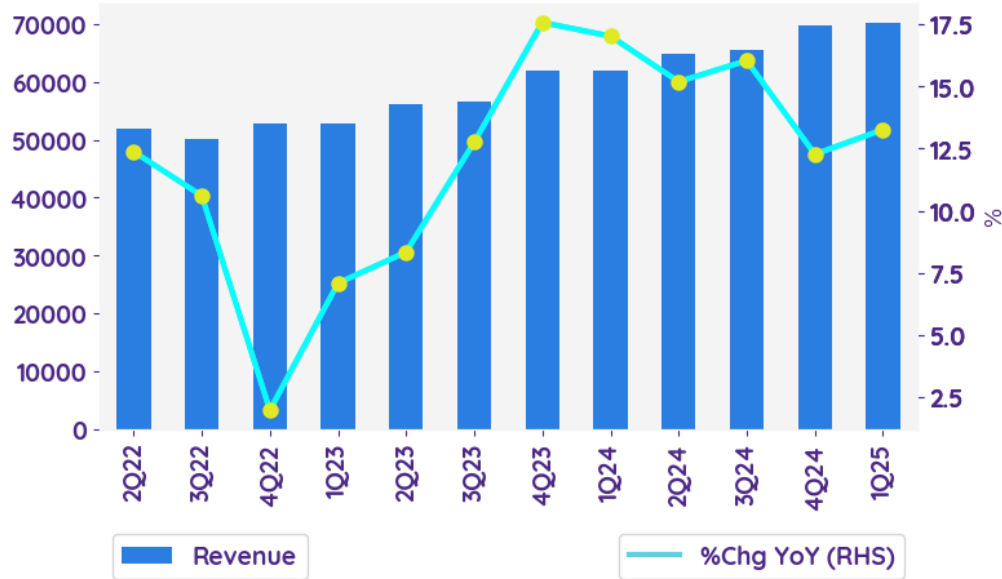
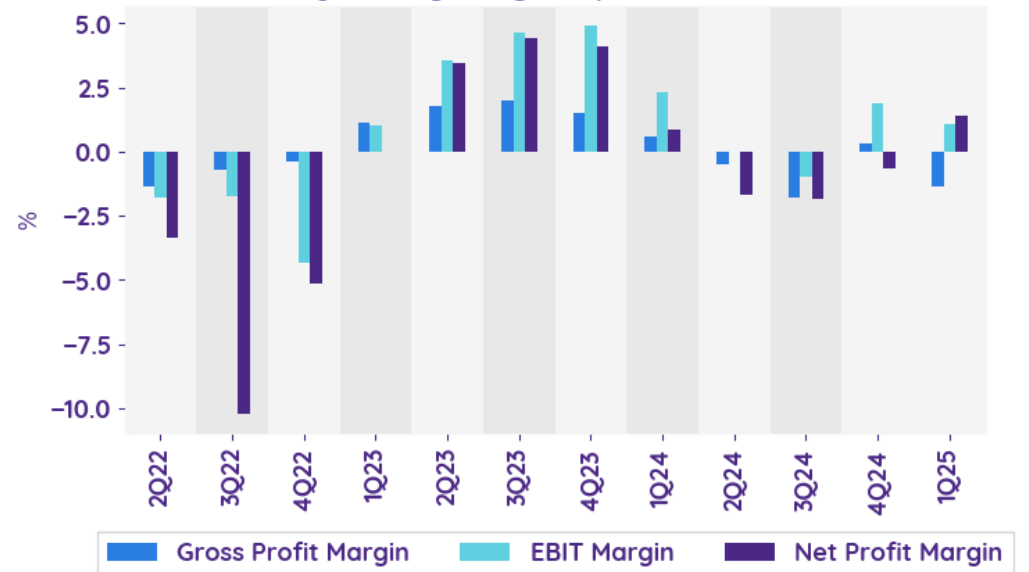
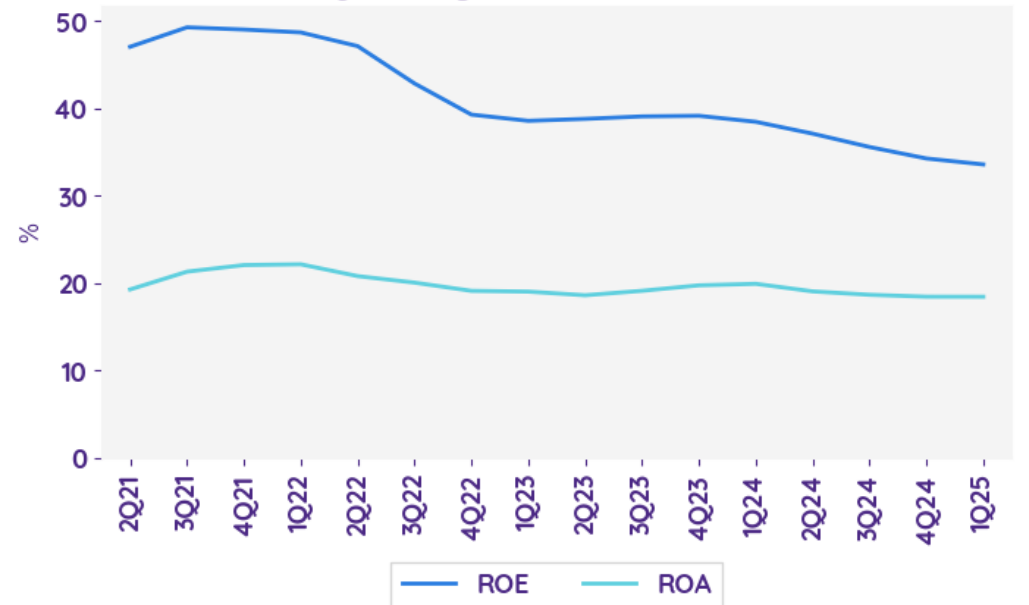
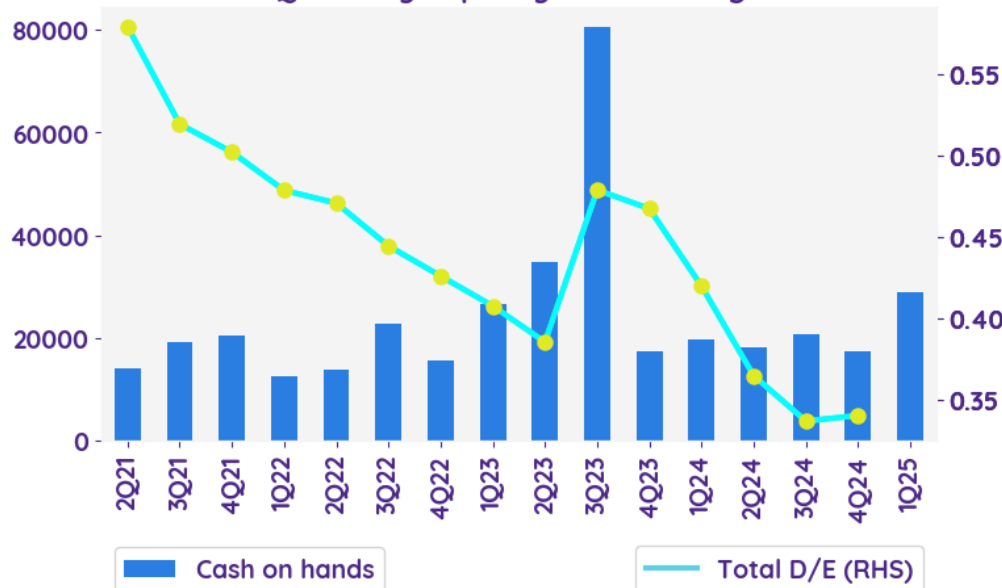
SENTIMENT	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
net profit	Positive	Positive	Positive	Positive
margin	Positive	Positive	Positive	Positive
revenue	Positive	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	3161.80
Beta	1.02
Last close	425.40
12-m Low / High	344.8 / 468.4
Target price	500.00
Return Potential	17.5 %
% of Buy / Sell rating	90.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	29.35	33.99
P/B	11.79	12.71
P/S	12.91	11.64
EV/EBITDA	24.34	22.21
Dividend Yield	0.0 %	

Microsoft

Microsoft Corporation operates as a software company. The Company offers applications, extra cloud storage, and advanced security solutions. Microsoft serves customers worldwide.

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**