

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

08 May 2025

Apple Inc.

AA

Bloomberg
ReutersAAPL.
AAPL.

Apple Inc. จบ 1Q25 ดีกว่าคาด แต่แนวโน้ม FY25 อ่อนแอลงจากความเสี่ยงเศรษฐกิจและ Tariff

Earnings Result

Apple Q1 2025 มีกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่ \$1.65 สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ \$1.61 (+2.5%) และมีรายได้รวม \$95.36 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่คาดการณ์ \$94.22 พันล้านดอลลาร์ (+1.2%) แม้รายได้จาก iPhone จะต่ำกว่าคาดแต่รายได้จาก Mac, iPad และ บริการต่างก็ทำได้ดีกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ อัตราค่าไรขึ้นต้นที่ 46.9% ก็สูงกว่าที่คาดการณ์ 46.5% เล็กน้อย ขณะที่แนวโน้มระยะถัดไปยังนำกังวลจากความเสียหายหลายปัจจัย

ความสามารถในการทำกำไรดีกว่าคาด

กำไรของ Apple Inc. เพิ่มขึ้นเป็น 24,780 ล้านดอลลาร์ในไตรมาสที่ 1 ปี 2025 จาก 23,636 ล้านดอลลาร์ในไตรมาสที่ 1 ปี 2024 ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโตปีต่อปี (YoY) ที่ 4.83% นอกจากนี้ EPS ในไตรมาสแรกของปี 2025 ของ Apple ที่ \$1.65 สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ \$1.61 ซึ่งแสดงถึงผลลัพธ์ที่ดีกว่าคาดการณ์ประมาณ 2.5% ขณะที่อัตราค่าไรขึ้นต้นอยู่ที่ 46.9% ซึ่งสูงกว่า ที่คาดการณ์ไว้ที่ 46.5% แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี

รายได้ดีกว่าคาดในภาพรวม แต่รายได้ iPhone ต่ำกว่าคาด

Apple Inc. รายงานการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ \$95.36 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยการเติบโตรายธุรกิจมีดังนี้ 1) รายได้จาก iPhone: อยู่ที่ \$69.14 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งต่ำกว่า ที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$71.03 พันล้านดอลลาร์ 2) รายได้จาก Mac: ทำได้ดีเกินคาด โดยอยู่ที่ \$8.99 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่คาดการณ์ \$7.96 พันล้านดอลลาร์ 3) รายได้จาก iPad: ก็ทำได้เกินคาดเช่นกัน โดยอยู่ที่ \$8.09 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่คาดการณ์ \$7.32 พันล้านดอลลาร์ 4) รายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นๆ: เช่น Apple Watch และ AirPods อยู่ที่ \$11.75 พันล้านดอลลาร์ ซึ่ง ต่ำกว่า ที่คาดการณ์ \$12.01 พันล้านดอลลาร์ 5) รายได้จากธุรกิจบริการ: ยังคงเติบโตได้ดี โดยอยู่ที่ \$26.34 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่คาดการณ์ \$26.09 พันล้านดอลลาร์

แนวโน้มและประมาณการ

Apple คาดการณ์การเติบโตของรายได้ในระดับต่ำถึงกลางหลักเดียวสำหรับไตรมาส F3Q25 โดยมีอัตราค่าไรขึ้นต้นระหว่าง 45.5% ถึง 46.5% นอกจากนี้บริษัทคาดการณ์ผลกระทบจากภาษีประมาณ 900 ล้านดอลลาร์ และยังคงมุ่งเน้นไปที่การขยายขีดความสามารถด้าน AI และให้ความสำคัญกับความเป็นส่วนตัวอย่างต่อเนื่อง

Balance sheet และ cashflow

งบการเงินของ Apple แสดงให้เห็นว่ามีภาระลดลงของสินทรัพย์รวมจาก \$364.98 พันล้านเป็น \$331.23 พันล้าน ซึ่งเกิดจากการลดลงของเงินสดและหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อขายได้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานลดลง ในขณะที่กิจกรรมการลงทุนดีขึ้น กิจกรรมการเงินมีการไหลออกของเงินสดอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งบ่งชี้ถึงการมุ่งเน้นไปที่การคืนทุนให้กับผู้ถือหุ้นและการบริหารจัดการหนี้สิน

ความเสี่ยงและการรับมือ

บริษัทยังเผชิญกับความเสี่ยงจาก 1) การกระจายห่วงโซ่อุปทานและต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับภาษีอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร 2) การอึดตัวของตลาดในภูมิภาคสำคัญๆ เช่น จีน ก่อให้เกิดความท้าทายในการเติบโต 3) แรงกดดันจากเศรษฐกิจมหภาคอาจส่งผลกระทบต่อการใช้และความต้องการของผู้บริโภค 4) ความท้าทายทางกฎหมายในเขตอำนาจศาลต่างๆ อาจส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงาน 5) ความล่าช้าในการเปิดตัวคุณสมบัติ AI อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน ล่าสุดบริษัทมีแผนรับมือกับ Tariff โดยมีรายงานว่าเริ่มขนส่ง iPhone 600 ล้านตัวจากอินเดียไปยังสหรัฐฯ เพื่อลดต้นทุนก่อน Tariff มีผลบังคับใช้ รวมถึงบริษัทกำลังพิจารณาการดำเนินงานในอินเดียมากขึ้นสำหรับอุปกรณ์ที่ส่งไปยังอเมริกา

Relative price Performance



aapl us Equity SPX Index

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

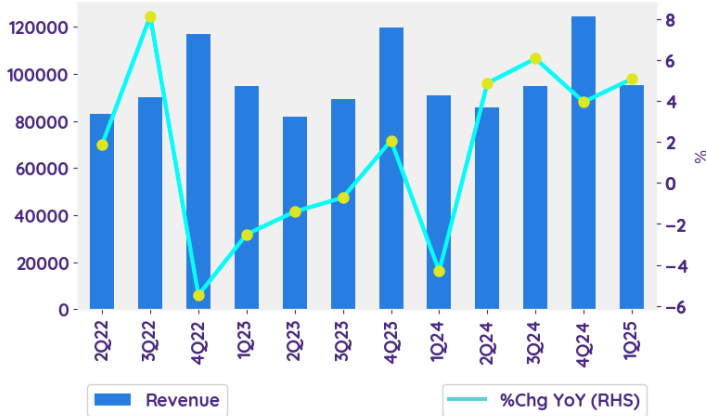
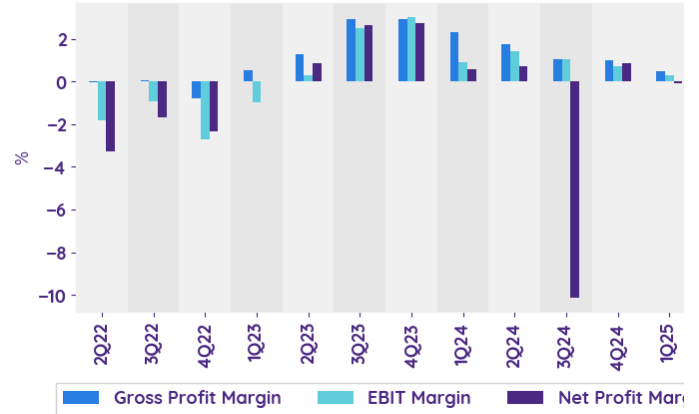
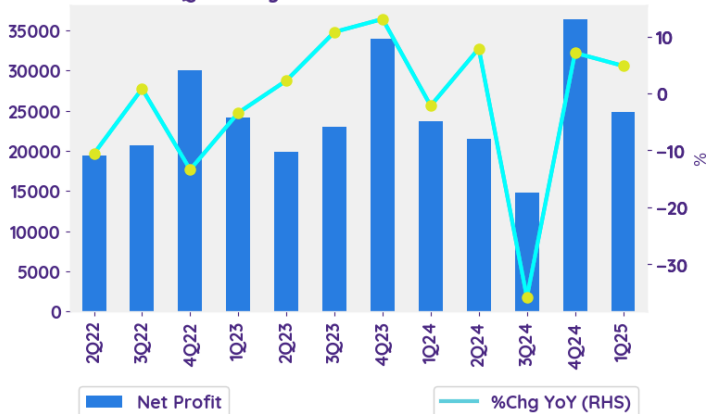
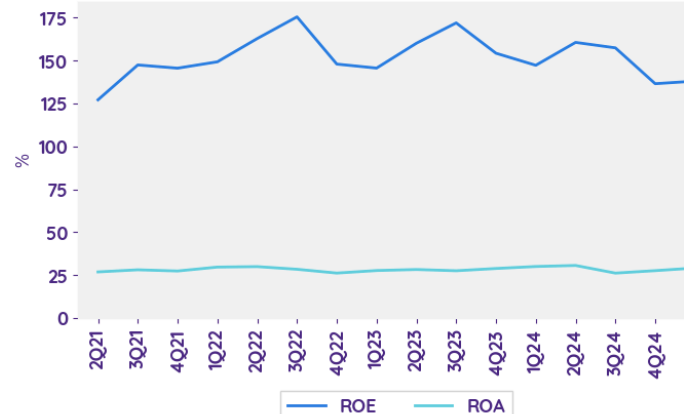
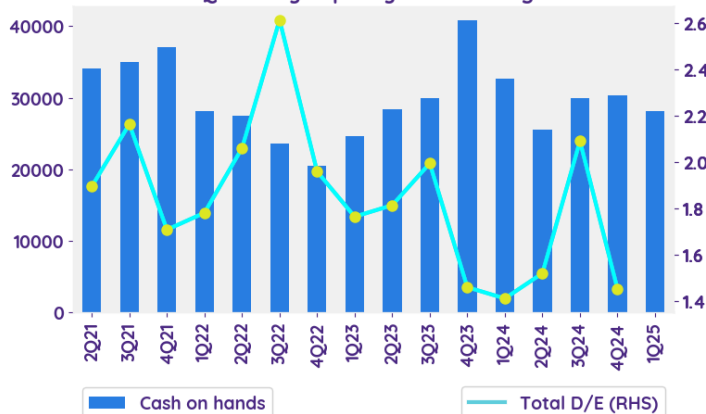
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	3204.51
Beta	1.09
Last close	213.32
12-m Low / High	169.2 / 260.1
Target price	235.00
Return Potential	10.2 %
% of Buy / Sell rating	60.0 % / 5.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	28.63	29.37
P/B	51.48	43.61
P/S	8.21	7.19
EV/EBITDA	23.61	23.82
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - %CHG YOY	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
iPhone	-10.5%	-0.9%	5.5%	-0.8%	1.9%
iPad	-16.7%	23.7%	7.9%	15.2%	15.2%
Mac	3.9%	2.5%	1.7%	15.5%	6.7%
Wearables, Home & Accessories	-9.6%	-2.3%	-3.0%	-1.7%	-4.9%

Apple Inc.

Apple Inc. designs, manufactures, and markets smartphones, personal computers, tablets, wearables and accessories, and sells a variety of related accessories. The Company also offers payment, digital content, cloud and advertising services. Apple Inc.'s customers are primarily in consumer, small & mid-sized business, education, enterprise and government markets 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**