

Microsoft Corporation

MSFT

Bloomberg
ReutersMSFT.US
MSFT.OQ

Microsoft งบแกร่งทุกมิติหลังเริ่มรับรู้รายได้จากบริการ AI เข้ามาในงบแล้ว

Earnings Result

จากการเปรียบเทียบผลประกอบการของ Microsoft ในไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสปัจจุบัน เห็นได้ชัดว่าบริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพและความปลอดภัยให้กับลูกค้าผ่านการเปิดตัวผลิตภัณฑ์และการปรับปรุงใหม่ๆ นอกจากนี้ Microsoft ยังให้ความสำคัญกับความพยายามด้าน Environmental, Social, and Governance (ESG) เพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก ในแง่ของผลการดำเนินงานทางการเงิน Microsoft รายงานค่าใช้จ่ายในไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากการเติบโตใน Productivity and Business Processes และ Intelligent Cloud ส่งผลกระทบท่อรายได้ กำไรขั้นต้น และ operating income ในไตรมาสปัจจุบัน Microsoft คืนเงินจำนวนมากให้กับผู้ถือหุ้น และเน้นย้ำถึงปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลลัพธ์ที่แท้จริง ซึ่งรวมถึงการแข่งขัน บริการบนคลาวด์ การลงทุน การเข้าซื้อกิจการ การโจมตีทางไซเบอร์ และกิจกรรมด้านกฎระเบียบ

กำไรเติบโตดีกว่าคาด

ใน F3Q24 บริษัทมีกำไรสุทธิ (Net income) เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 27% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า (YoY) โดยมีมูลค่าสูงถึง 22.3 พันล้านดอลลาร์

รายได้เติบโตทุกภาคส่วน โดยเฉพาะกลุ่มคลาวด์ที่โดดเด่น

รายได้โตดีกว่าคาด 17%YoY ใน F3Q24 โดยรายได้ในแต่ละธุรกิจมีดังนี้ คือ Productivity and Business Processes: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 16,465 ล้านดอลลาร์ในปี 2022 เป็น 18,592 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 คิดเป็นอัตราการเติบโต 13% - Intelligent Cloud: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 20,325 ล้านดอลลาร์ในปี 2022 เป็น 24,259 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 คิดเป็นอัตราการเติบโตถึง 19% - More Personal Computing: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 13,332 ล้านดอลลาร์ในปี 2022 เป็น 13,666 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 คิดเป็นการเติบโตเพียง 3% จะเห็นได้ว่า Intelligent Cloud มีการเติบโตของรายได้สูงสุดถึง 19% ขณะที่ Productivity and Business Processes โตได้ 13% ในทางกลับกัน More Personal Computing มีอัตราการเติบโตของรายได้ค่อนข้างต่ำเพียง 3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า แสดงให้เห็นถึงความแตกต่างของแนวโน้มและศักยภาพการเติบโตในแต่ละ segment ของบริษัท

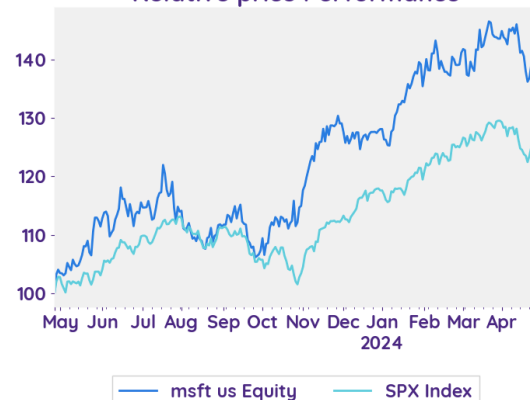
Balance sheet and cashflow

จากงบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 411.976 ล้านดอลลาร์ เป็น 445.785 ล้านดอลลาร์ โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในส่วนของหนี้สิน หนี้สินรวมก็เพิ่มขึ้นเช่นกันจาก 205.753 ล้านดอลลาร์ เป็น 225.071 ล้านดอลลาร์ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 206.223 ล้านดอลลาร์ เป็น 220.714 ล้านดอลลาร์ เมื่อพิจารณาจากกระแสเงินสด บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 30.583 ล้านดอลลาร์ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงกระแสเงินสดเชิงบวกจากกิจกรรมหลักของธุรกิจ ในแง่ของกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเข้ามา 14.761 ล้านดอลลาร์ ส่วนใหญ่มาจากการออกตราสารหนี้และหุ้นสามัญ บริษัทยังได้ลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ การเข้าซื้อกิจการ และการซื้อเงินลงทุน ส่งผลให้มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 503 ล้านดอลลาร์ โดยภาพรวมแล้ว บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 45.748 ล้านดอลลาร์ในช่วงเวลาดังกล่าว

สิ่งที่ต้องติดตามในระยะถัดไป

บริษัทเผชิญปัจจัยที่ต้องติดตามในระยะถัดไป ซึ่งภาพรวมประกอบไปด้วยการแข่งขันรุนแรงในตลาดอาจนำไปสู่รายได้หรืออัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง ความเสี่ยงในการดำเนินงานและการแข่งขันของบริการบนคลาวด์ การลงทุนในผลิตภัณฑ์และบริการอาจไม่ได้ผลตอบแทนตามคาด การควบรวมกิจการและพันธมิตรทางกลยุทธ์อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการ การต่ออายุของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่งผลกระทบต่อกำไร การโจมตีทางไซเบอร์และช่องโหว่ด้านความปลอดภัยอาจลดรายได้และเสียชื่อเสียง

Relative price Performance



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

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	2965.79
Beta	1.12
Last close	399.04
12-m Low / High	292.7 / 430.8
Target price	475.00
Return Potential	19.0 %
% of Buy / Sell rating	93.0 % / 0.0 %

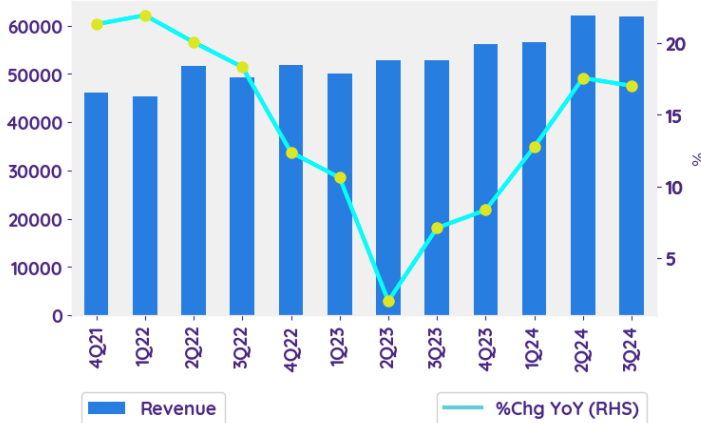
VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	31.53	32.12
P/B	10.69	12.23
P/S	12.14	10.57
EV/EBITDA	22.91	21.26
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - % CHG YOY	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E
Productivity & Business Processes	10.2%	12.9%	13.2%	11.7%	11.3%
Intelligent Cloud	14.7%	19.4%	20.3%	20.9%	19.1%
More Personal Computing	-3.1%	2.5%	18.6%	17.5%	12.4%

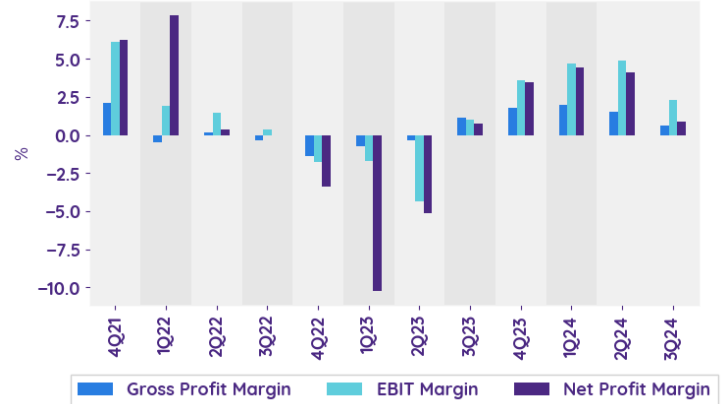
Microsoft Corporation

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



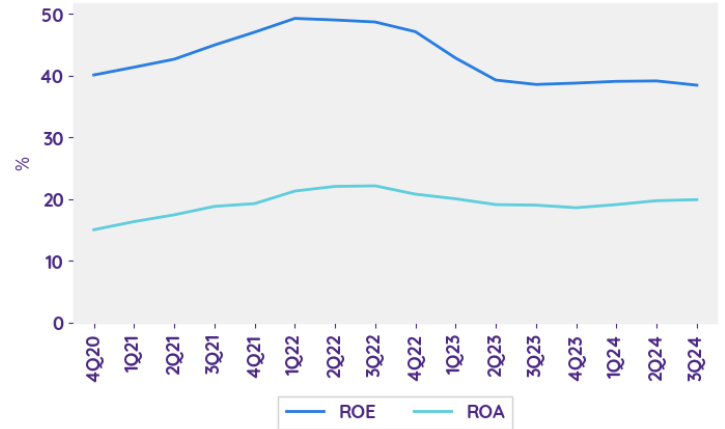
Quarterly Margin Expansion Trend



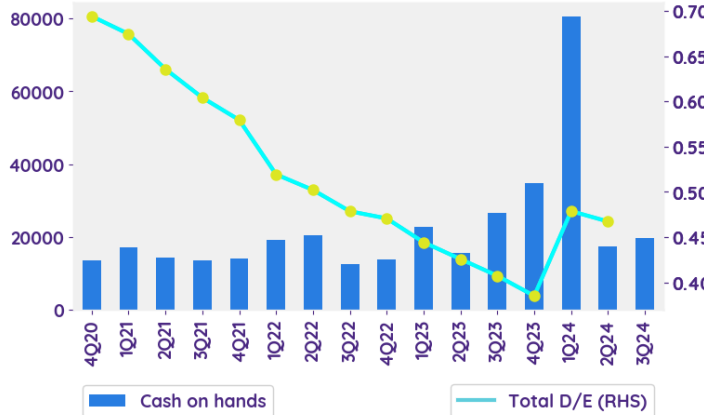
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

