

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

31 October 2024

Microsoft Corporation

MS

Bloomberg
ReutersMSFT.
MSF

Microsoft ขบโตดีจากคลาวด์ AI แต่ให้แนวโน้มการเติบโต Azure ในไตรมาสหน้าที่จะลดลง

Earnings Result

Microsoft เผยงบเติบโตดีกว่าคาดโดยมีแรงสนับสนุนจากการเติบโตของกลุ่มคลาวด์เป็นหลัก อย่างไรก็ตามราคาหุ้นตอบสนองเชิงลบหลังผลการเติบโตใน F2Q25 ชะลอตัวโดยบริษัทมองรายได้จาก Azure โตราว 31%-32%

กำไรโตแรง

Microsoft เผยกำไรสุทธิใน F1Q25 เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 22%YoY และเพิ่มขึ้น 20%QoQ โดยการเติบโตนี้มีแรงสนับสนุนมาจากการเติบโตในทุกธุรกิจโดยเฉพาะใน Intelligent Cloud และ More Personal Computing. ความสามารถในการสร้างผลกำไรที่สูงขึ้นและการส่งมอบคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้นแสดงถึงการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท

รายได้ยังคงมีแรงหนุนจากการเติบโตของกลุ่มคลาวด์เป็นหลัก

รายได้รวมดีกว่าคาดและเพิ่มขึ้น 16%YoY โดยในแต่ละธุรกิจมีการเติบโตดังนี้ - Productivity and Business Processes: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 618,291 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 เป็น 620,317 ล้านดอลลาร์ในปี 2024 หรือเติบโต 11% - Intelligent cloud: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 523,993 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 เป็น 528,515 ล้านดอลลาร์ในปี 2024 หรือเติบโต 19% - More Personal Computing : รายได้เพิ่มขึ้นจาก 413,905 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 เป็น 415,895 ล้านดอลลาร์ในปี 2024 หรือเติบโต 14%

Operating margin ดีต่อเนื่อง

อัตรากำไรจากการดำเนินงานของ Productivity and Business Processes อยู่ที่ประมาณ 49.9% ขณะที่ Intelligent Cloud อยู่ที่ประมาณ 45.1% และสำหรับ More Personal Computing อยู่ที่ประมาณ 31% ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานรวมของบริษัทอยู่ที่ประมาณ 43.1%

Balance sheet and cashflow

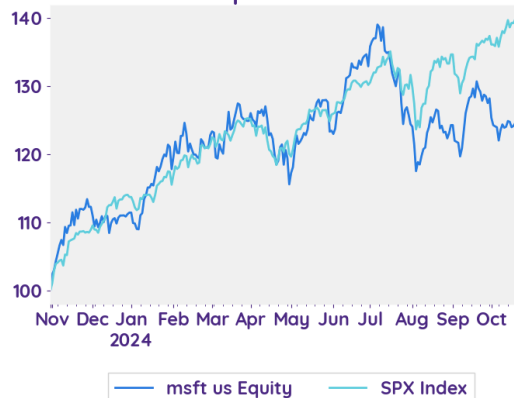
ข้อมูลในงบดุลแสดงให้เห็นว่าสินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 411,976 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 เป็น 512,163 ล้านดอลลาร์ในปี 2024 การเพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน, ที่ดินและสิ่งก่อสร้าง, และกิววิตลล่า ในทางกลับกันหนี้สินรวมของบริษัทก็เพิ่มขึ้นจาก 205,753 ล้านดอลลาร์ในปี 2023 เป็น 243,686 ล้านดอลลาร์ในปี 2024 การเพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ยังไม่ได้รับในระยะสั้นและหนี้ระยะยาว เมื่อพิจารณาจากกระแสเงินสด บริษัทได้ผลตอบแทนจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นเงินสดทั้งสิ้น 37,195 ล้านดอลลาร์N โดยใช้เงินสดจากการดำเนินงานทางการเงินเป็นเงินทั้งสิ้น 23,563 ล้านดอลลาร์ และใช้เงินสดในการลงทุนเป็นเงินทั้งสิ้น 14,848 ล้านดอลลาร์ในช่วงเวลาเดียวกัน

Risks and concerns

บริษัทคาดการณ์มีการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้นอย่างมากเพื่อรองรับบริการ AI ในปี 2025 รวมถึงมองรายได้ในไตรมาสหน้าของ Azure จะโตชะลอตัวที่ระดับ 31%-32%

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Productivity & Business Processes	12.9%	13.2%	11.7%	11.1%	52.3%
Intelligent Cloud	19.4%	20.3%	21.0%	18.8%	-0.7%
More Personal Computing	2.5%	18.6%	17.5%	14.3%	-3.6%

Relative price Performance



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

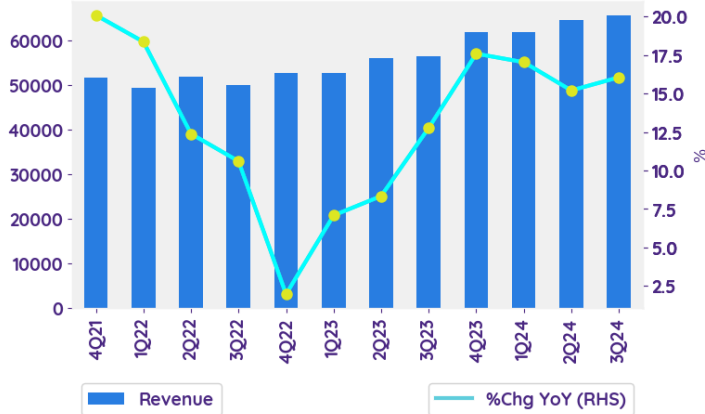
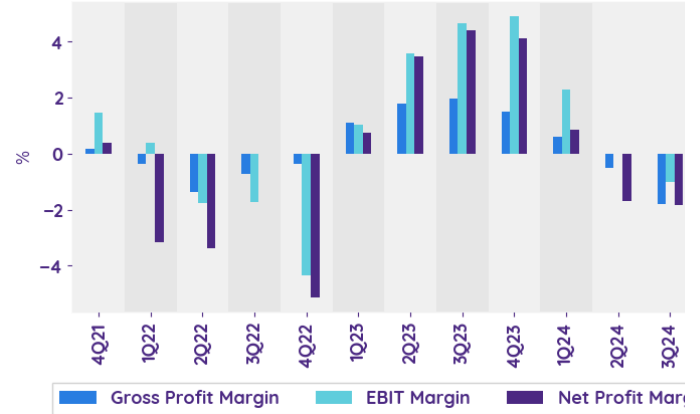
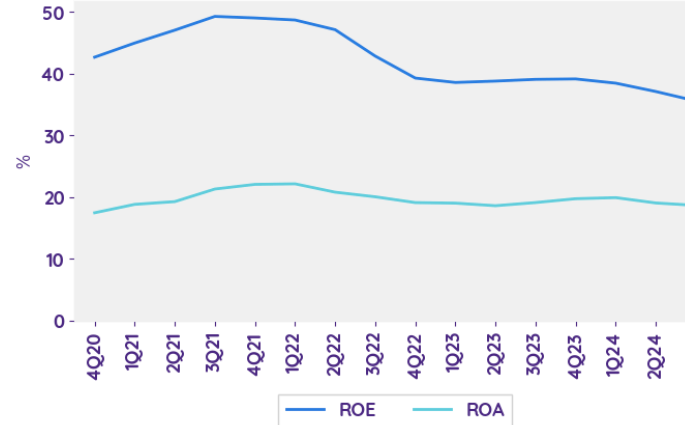
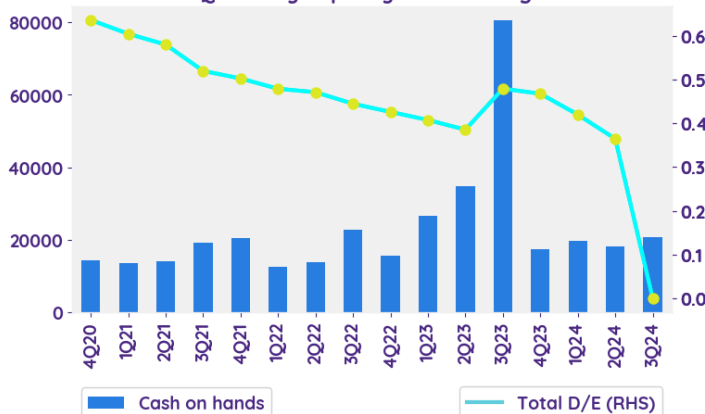
STOCK DATA

Market Cap (USD Million)	3215.81
Beta	1.15
Last close	432.53
12-m Low / High	334.7 / 468.4
Target price	500.00
Return Potential	15.6 %
% of Buy / Sell rating	93.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	31.92	33.99
P/B	11.99	12.71
P/S	13.13	11.64
EV/EBITDA	24.61	23.39
Dividend Yield	0.0 %	

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**