

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

30 January 2025

Microsoft Corp.

MSFT

Bloomberg
ReutersMSFT.
MSFT.O

MSFT จบดีในภาพรวม แต่หุ้นลงหลังรายได้คลาวด์ผดผดเล็กน้อย

Earnings Result

Microsoft มีผลประกอบการโดยรวมที่ดีและเติบโตในทุกกลุ่มธุรกิจ แต่อย่างไรก็ดีความกังวลเกี่ยวกับการดำเนินงานใน 4Q24 อยู่ที่ประมาณ 45.4% การเติบโตนี้ได้รับการขับเคลื่อนโดยการแสดงผลที่แข็งแกร่งของธุรกิจ Microsoft Cloud และ AI ในภาพรวมผลการดำเนินงานทางการเงินของ Microsoft แสดงถึงความสามารถในการใช้โอกาสที่มีอยู่จากเทคโนโลยี AI และ cloud

ภาพกำไรยังคงเติบโต

ผลกำไรสุทธิของ Microsoft เพิ่มขึ้น 10% YoY และ 19% QoQ อยู่ที่ 3.2\$ ต่อหุ้น ขณะที่อัตราค่าใช้การดำเนินงานใน 4Q24 อยู่ที่ประมาณ 45.4% การเติบโตนี้ได้รับการขับเคลื่อนโดยการแสดงผลที่แข็งแกร่งของธุรกิจ Microsoft Cloud และ AI ในภาพรวมผลการดำเนินงานทางการเงินของ Microsoft แสดงถึงความสามารถในการใช้โอกาสที่มีอยู่จากเทคโนโลยี AI และ cloud

รายได้เติบโตดีทุกธุรกิจ

รายได้รวมดีกว่าคาดและเติบโต 12%YoY อยู่ที่ 69.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ มีแรงสนับสนุนจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่โต 175%YoY โดยรายได้ในธุรกิจเติบโตได้ดีกว่าคาด เช่น Microsoft 365 +15%YoY ด้าน Dynamics products +15%YoY อย่างไรก็ตาม Intelligent Cloud โต 21%YoY แต่ต่ำกว่าคาด ซึ่งภาพนี้สะท้อนให้เห็นการเติบโตของรายได้สำหรับแต่ละธุรกิจและผลงานที่แข็งแกร่งใน Productivity และ Business Processes และ Intelligent Cloud ในขณะที่ More Personal Computing ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงมา

Balance sheet and cashflow

สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 512,163 ล้านดอลลาร์เป็น 533,898 ล้านดอลลาร์ สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจาก 159,734 ล้านดอลลาร์เป็น 147,080 ล้านดอลลาร์ ในขณะที่ทรัพย์สินและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก 135,591 ล้านดอลลาร์เป็น 166,902 ล้านดอลลาร์หนี้สินลดลงจาก 243,686 ล้านดอลลาร์เป็น 231,203 ล้านดอลลาร์ ส่วนผู้ถือหุ้นมีผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจาก 268,477 ล้านดอลลาร์เป็น 302,695 ล้านดอลลาร์ นอกจากนี้เงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 18,853 ล้านดอลลาร์เป็น 22,291 ล้านดอลลาร์ ส่วนกิจกรรมทางการเงินลดลงจาก 10,147 ล้านดอลลาร์เป็น -11,243 ล้านดอลลาร์ ขณะที่เงินที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนลดลงจาก 71,925 ล้านดอลลาร์เป็น -14,112 ล้านดอลลาร์ ด้านการเปลี่ยนแปลงเงินสดและเงินฝากประจำธนาคารลดลงจาก -63,147 ล้านดอลลาร์เป็น -3,358 ล้านดอลลาร์

แนวโน้มธุรกิจในระยะถัดไป

บริษัทคาดว่าจะใช้จ่ายในด้าน AI ราว \$80bn ในปี 25 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลุ่มเทคโนโลยีที่มีการลงทุนหมื่นล้านดอลลาร์ใน data center นอกจากนี้บริษัทกำลังพยายามกระตุ้นยอดขายพีซีผ่าน Copilot+PC โดยแนวคิดคือพีซี AI จะสามารถรันแอปพลิเคชัน AI ได้โดยตรง แทนที่จะผ่านคลาวด์

Relative price Performance



msft us Equity SPX Index

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

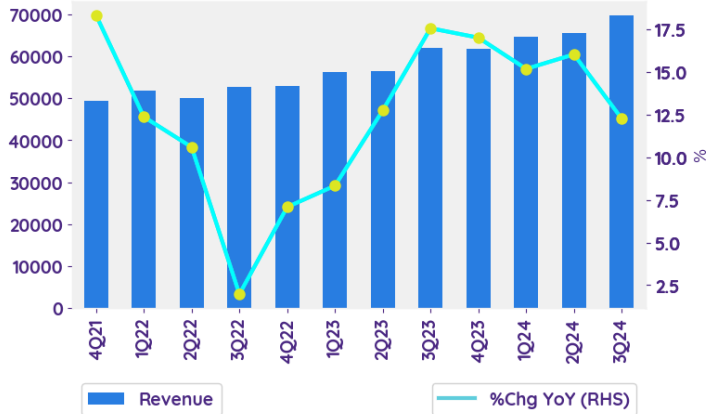
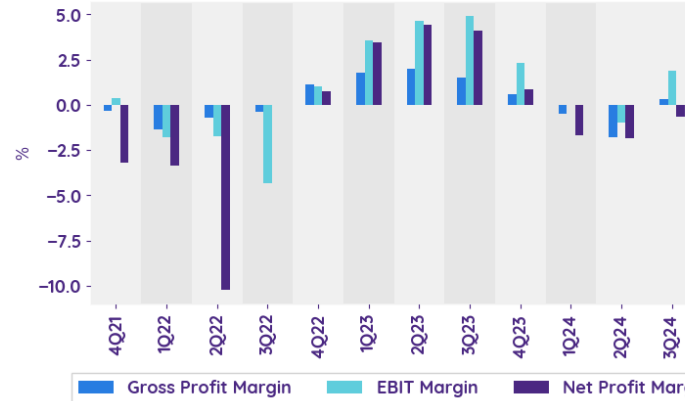
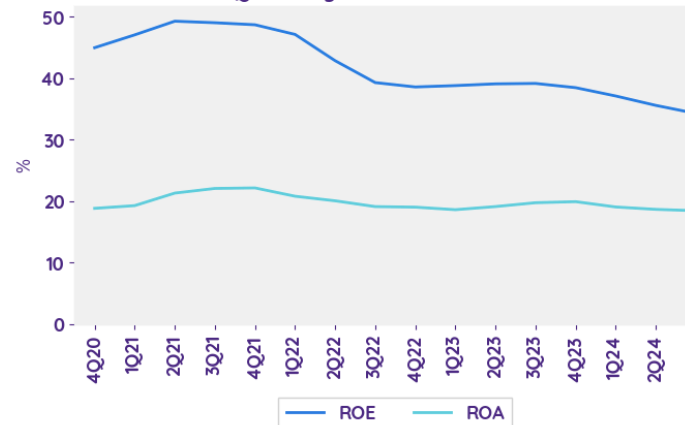
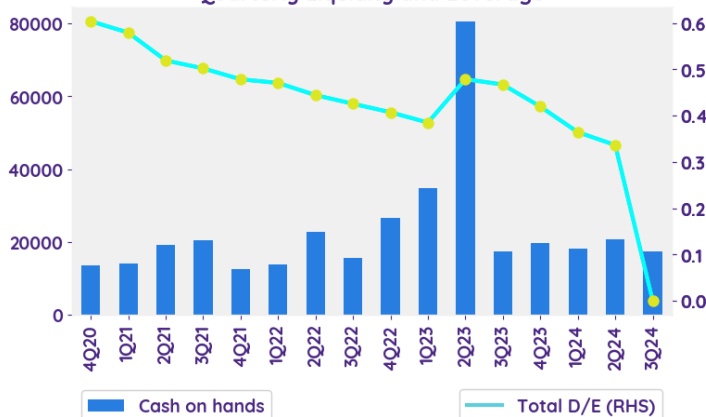
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	3288.27
Beta	1.04
Last close	442.33
12-m Low / High	385.6 / 468.4
Target price	500.95
Return Potential	13.3 %
% of Buy / Sell rating	91.0 % / 0.0 %

REVENUE - %CHG YOY	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Productivity & Business Processes	13.2%	10.9%	10.2%	12.3%	13.9%
Intelligent Cloud	20.3%	15.9%	14.7%	20.4%	18.7%
More Personal Computing	18.6%	-8.7%	-3.1%	16.8%	0.1%
0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	32.24	33.99
P/B	12.26	12.71
P/S	13.42	11.64
EV/EBITDA	25.22	23.15
Dividend Yield	0.0 %	

Microsoft Corp.

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**