



Microsoft Corporation, Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

MICROSOFT

ผลประกอบการดีกว่าคาด จากธุรกิจ AI และ Cloud

ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ

Microsoft
Office

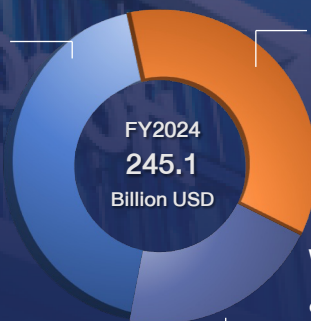
43%

Cloud
Computing

36%

Windows OS
& Others

21%



Sources: Bloomberg, FSS; as of 2 May 2025

กำไรต่อหุ้น

Actual (USD) Forecast



Note: ผลประกอบการ 3Q 25 ระหว่างเดือน ธ.ค. 24 - มี.ค. 25

Sources: Bloomberg, FSS; as of 2 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Information Technology
Industry : Software & Services
Mkt. Cap : 3.1tn USD (105tn THB)

Last
Price Target
Price

DR
THB

7.0

8.3

NTM
P/E

29x

P/B

9x

DIV.

0.8%

UL
USD

425

500

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR ขึ้นมา ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;

Source: Bloomberg, FSS; as of 2 May 2025;

MSFT80 | MSFT

ดำเนินธุรกิจหลักด้านการพัฒนาและจำหน่าย Software เช่น Windows และชุดโปรแกรม Microsoft Office รวมถึงให้บริการ Cloud ผ่านแพลตฟอร์ม Microsoft Azure และ Hardware เช่น Surface

2 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- Microsoft รายงานผลประกอบการ 3Q25 (สิ้นเดือน มี.ค. 2025) ดีกว่าคาด ด้วยแรงหนุนของธุรกิจ AI และ Cloud Computing ที่เติบโตสูง
- Microsoft มีความเสี่ยงสงครามการค้าต่ำ เนื่องจากเป็นบริษัท Software และบริการที่ไม่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนโดยตรง คาด EPS ปี 2025 เติบโต 11% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการขยายฐานลูกค้าองค์กร และธุรกิจ Data Center

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า คาดว่าความต้องการบริการ Cloud Services และ AI จะเติบโตสูง 20-30% ต่อปี ปัจจุบัน Microsoft ครองส่วนแบ่งตลาด Cloud ทั่วโลกกว่า 20% คาดว่าจะสามารถเติบโตได้ใกล้เคียงอุตสาหกรรม
- ปัจจุบันบริษัทมี Valuation อยู่ที่ 29x NTM P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 30x แต่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Global Software ที่ 28x เล็กน้อย

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยซื้อ
สะสม

Microsoft แม้จะไม่ใช้หุ้นที่เติบโตก้าวกระโดด แต่เป็นหุ้น Quality Growth ที่ในระยะสั้นได้รับผลกระทบจากการสงครามการค้าต่ำ ระยะยาวคาดว่าจะมีแรงส่งจาก Technology AI ช่วยหนุน สำหรับนักลงทุนที่สนใจและรับความเสี่ยงได้สูง สามารถทยอยซื้อสะสมได้

ลงทุนง่ายๆ
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO



คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

02-782-2400

cxcenter@fnsyrus.com

Finansia Syrus Securities