



(CRWD US)



CrowdStrike ผู้ให้บริการด้านความปลอดภัยด้าน Cyber ที่ใช้ AI มาประยุกต์ใช้ร่วมกับ Software ของบริษัท ที่มีบริการหลากหลายอย่าง ความปลอดภัยทาง Cloud บริการป้องกันการโจมตีทาง Cyber และโปรแกรมป้องกันไวรัสสำหรับคอมพิวเตอร์ รายได้เกือบทั้งหมดของบริษัทมาจากการเป็นสมาชิกของระบบ และรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากสหรัฐอเมริกา 70%

1Q24 ตีกว่าคาดพร้อมขยายธุรกิจในด้าน AI

ผลประกอบการ 1Q24 (Fiscal year) ออกมาดีกว่าคาด รายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้น +42% YoY อยู่ที่ \$692.6mn และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.57 หนุนมาจากการรับพนักงานที่ลดลง และรายได้ที่ฟื้นตัวจากกลุ่มลูกค้าในฝั่งยุโรป ตะวันออกกลาง และญี่ปุ่น โดย George Kurtz ประธานบริษัทเผยว่าในไตรมาสที่ผ่านมาบริษัทได้ทำตามเป้าหมาย และมีผลกำไรทางบัญชีเป็นครั้งแรกตั้งเข้าสู่ตลาดหุ้นในปี 19 และประมาณการว่ารายได้รวมใน 2Q24 อยู่ที่ ระหว่าง \$717.2mn ถึง \$727.4mn

เมื่อ พ.ค. ที่ผ่านมามีบริษัทประกาศเป็นพันธมิตรกับ AWS บริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรม Cloud ที่อยู่ในเครื่องของ Amazon (AMZN US) เพื่อพัฒนาระบบ AI ในการช่วยเหลือลูกค้า ในการจัดการข้อมูลผ่าน Cloud และความปลอดภัยต่างๆ ยกตัวอย่างเช่น Charlotte AI ปัญญาประดิษฐ์ทำงานร่วมกับแพลตฟอร์ม Cybersecurity เพื่อเสริมความปลอดภัยกับผู้ใช้งาน

บริษัทได้รับรางวัลยอดเยี่ยมสองปีซ้อนสำหรับผู้ให้บริการด้านความปลอดภัย อุปกรณ์ปลายทาง อย่างเช่น Laptop Smartphone และอุปกรณ์ Internet of Things (IoT) ที่งาน SC Awards Europe 2023 โดยรางวัลนี้แสดงถึงผลิตภัณฑ์ และการให้บริการลูกค้าที่โดดเด่นเกินความคาดหมายในการช่วยเหลือลูกค้าด้านความปลอดภัยทาง Cyber

มุมมองของนักวิเคราะห์ J.P. Morgan

นักวิเคราะห์จากทาง J.P. Morgan เผยผลสำรวจจาก CIO ในเดือนเม.ย. ว่า CrowdStrike ได้ครองอันดับ 1 ในด้านยอดขาย และการเติบโตของบริษัทในธุรกิจความปลอดภัย อีกทั้งคาดการณ์ว่ารายได้ของบริษัทจะยังคงแซงหน้า Microsoft (MSFT US) ในด้านธุรกิจความปลอดภัยด้าน Cyber ภายในปีนี้

ความเสี่ยงที่ต้องจับตา

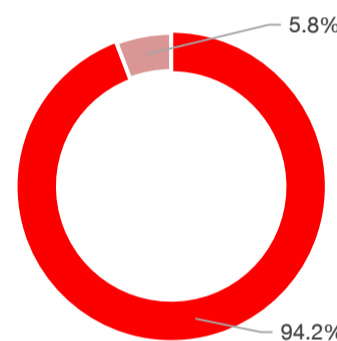
- การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในตลาด Cybersecurity อาจทำให้สูญเสียลูกค้าให้แก่คู่แข่งอื่นในตลาด
- การพึ่งพาตัวกลางมากเกินไปอย่างเช่น บริษัท AWS ส่งผลให้การดำเนินงานล่าช้า

Industry **Infrastructure Software**
Last Price **\$145.08**
Bloomberg TP **\$176.73**
Upside/Downside **+21.8%**

Financial (USD)	23A	24E	25E
Revenue (bn)	2.24	3.02	3.89
Net Profit (mn)	-181.5	579.6	763.4
Profit Margin	-8.10%	19.15%	19.60%
EBITDA Margin	-3.68%	20.68%	22.32%
Earning Per Share	-0.78	2.39	3.08

Valuation	23A	24E	25E
P/E (x)	80.60	60.73	47.06
P/B (x)	21.30	16.67	12.10

Revenue Breakdown



■ รายได้จากสมาชิกของระบบ ■ รายได้จากการให้บริการอื่นๆ

1 Year Return VS NASDAQ Index (06/07/22 – 06/07/23)



■ CRWD US ■ NASDAQ INDEX

ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$145.08 หากเทียบกับดัชนี NASDAQ Index ถือว่า Underperform โดยทาง Bloomberg Consensus เหย่นักวิเคราะห์ 42 รายจากทั้งหมด 49 รายยังคงแนะนำ BUY โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ \$176.73 ซึ่งมี Upside อยู่ที่ +21.8%

DISCLAIMER:รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนบริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน