

salesforce

**(CRM US)**



**Salesforce.com** ผู้นำด้านการให้บริการแพลตฟอร์มด้านการจัดการลูกค้าสัมพันธ์ (CRM) ที่ให้บริการด้าน software สนับสนุนด้านการขาย การดูแลลูกค้า และการทำการตลาด รายได้เกือบทั้งหมดมาจากการเป็นสมาชิกของแพลตฟอร์ม ซึ่งส่วนใหญ่คือบริษัทที่ทำธุรกิจที่หลากหลายอุตสาหกรรม และรายได้หลักของบริษัทมาจากสหรัฐฯ เกือบ 70%

### 1Q24 ตีกว่าคาดพร้อมขยายในตลาดต่างประเทศ

เผยแพร่ประกอบการ 1Q24 (Fiscal year) ออกมาตีกว่าคาด รายได้รวมอยู่ที่ \$8.25bn และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.69 โดย Brian Millham ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการเผยว่าเห็นทิศทางที่ลดลงของความต้องการใช้บริการของลูกค้า ซึ่งในขณะนี้บริษัทกำลังหากระบวนการใหม่ๆ ที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการขาย อีกทั้งประมาณการว่ารายได้รวม 2Q24 จะอยู่ที่ระหว่าง \$8.51bn ถึง \$8.53bn ซึ่งตีกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้

เมื่อ 12 มิ.ย. บริษัทได้เปิดตัว AI Cloud บริการปัญญาประดิษฐ์สำหรับองค์กรขนาดใหญ่ที่สนับสนุนประสิทธิภาพในการทำงาน อย่างเช่น Einstein GPT โปรแกรมสื่อสารกับลูกค้าโดย AI มาสนับสนุน รวมถึง Data Cloud โปรแกรมที่ประสาน 3 ระบบไว้ด้วยกันอย่าง 1.AI 2.การจัดการข้อมูลผ่าน Cloud และ 3. การจัดการลูกค้าสัมพันธ์ อีกทั้ง Marc Benioff ประธานบริษัทกล่าวว่า Generative AI มีแนวโน้มจะเป็นเทคโนโลยีที่สำคัญที่สุด และปัจจุบัน Gucci แบรนด์เสื้อผ้าชื่อดังของอิตาลี ได้พัฒนาระบบ AI Cloud ร่วมกับ Salesforce เป็นระยะเวลามาราว 1 ปีแล้ว และได้รับการตอบสนองที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าเป็นอย่างมาก

Salesforce เข้าไปขยายตลาดในอินเดีย โดยการเปิดตัว Starter ระบบการจัดการลูกค้าสัมพันธ์สำหรับองค์กร ในด้านการขาย การบริการ รวมไปถึงการอีเมลลูกค้า โดย Arun Parameswaran กรรมการผู้จัดการสาขาอินเดีย เผยว่า Starter จะช่วยสนับสนุนธุรกิจขนาดเล็กลงถึงกลาง และผลักดันเศรษฐกิจของอินเดียในอนาคต อีกทั้งข้อมูลจาก Yahoo finance เผยว่า Salesforce จะเข้าไปลงทุนในฝั่งอังกฤษซึ่งใช้เงินลงทุนราว \$4bn อีก 5 ปีข้างหน้า ในด้านของ AI และ Digital Transformation โดย Rishi Sunak นายกรัฐมนตรีของอังกฤษ กล่าวว่า การเข้ามาลงทุนของบริษัทนั้นจะผลักดันเศรษฐกิจของอังกฤษได้อย่างดี

### มุมมองของนักวิเคราะห์จาก J.P. Morgan

นักวิเคราะห์ประเมินว่า Salesforce จะเป็นผู้นำด้าน Cloud computer รวมไปถึงการขยายฐานผลิตภัณฑ์ต่างๆ ส่งผลให้คาดการณ์ว่า รายได้รวมในปี 26 จะอยู่ที่ \$50bn

### ความเสี่ยงที่ต้องจับตา

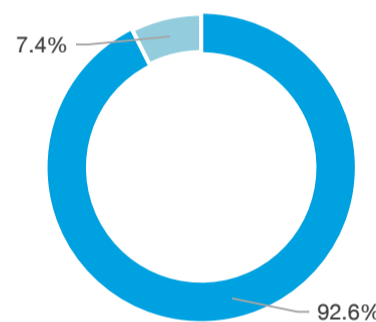
1. การชะลอตัวของเศรษฐกิจภาพรวมกดดันรายได้ลดลง
2. ลูกค้าองค์กรที่เป็นสมาชิกมีการลดการใช้งานในบางฟังก์ชันของบริษัท

Industry **Application Software**  
Last Price **\$212.17**  
Bloomberg TP **\$239.23**  
Upside/Downside **+12.8%**

Financial (USD)	23A	24E	25E
Revenue (bn)	31.35	34.65	38.41
Net Profit (bn)	1.08	7.36	8.83
Profit Margin	3.46%	21.24%	23.01%
EBITDA Margin	21.15%	38.32%	39.10%
Earning Per Share	1.09	7.43	8.94

Valuation	23A	24E	25E
P/E (x)	51.13	28.57	23.72
P/B (x)	3.75	3.39	3.00

### Revenue Breakdown



■ รายได้จากการเป็นสมาชิกของบริษัท ■ รายได้จากธุรกิจอื่นๆ

### 1 Year Return VS NASDAQ Index (30/06/22 – 30/06/23)



■ CRM US ■ NASDAQ INDEX

ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$212.27 หากเทียบกับดัชนี NASDAQ Index ถือว่า Outperform โดยทาง Bloomberg Consensus เผยนักวิเคราะห์ 37 รายจากทั้งหมด 52 รายยังคงแนะนำ BUY โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ \$239.23 ซึ่งมี Upside อยู่ที่ +12.8%

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