

9 DEC 2021

Microsoft (MSFT US)

Company Profile

บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่อันดับ 2 ของโลกด้วยมูลค่าตลาด \$2.51tr ให้บริการด้าน Software คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล และมีผลิตภัณฑ์จำหน่ายทั่วไป คือ Microsoft Windows Microsoft Office และ Internet Explorer รวมถึง Microsoft Surface และยังคงขยายผลิตภัณฑ์ไปยังอุตสาหกรรมอื่นๆ เช่น ธุรกิจเกม อย่าง Xbox video game แพลตฟอร์มหางาน อย่าง LinkedIn และระบบ Cloud Computing

ในปี 2021 นี้ Yahoo Finance ได้จัดอันดับให้ Microsoft เป็นหนึ่งในหุ้นดาวเด่นแห่งปี เนื่องจากธุรกิจ Cloud มีการเติบโตสูงควบคู่ไปกับ Mega Trend ทั้งสามารถต่อยอดเทคโนโลยีให้ล้ำสมัยตอบสนองกับความต้องการใหม่ๆ ในอนาคตได้

ธุรกิจ Cloud รายได้เติบโต

บริษัทได้ผันตัวมาดำเนินงานในรูปแบบของ Cloud-Based Service ซึ่งปัจจุบันมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณ 20% รองจาก Amazon Web Services ที่เป็นอันดับ 1 ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่มาจาก Microsoft Azure ที่เปิดตัวในปี 2010 ซึ่งเป็น Public Cloud Platform ที่ให้บริการตั้งแต่การติดตั้งระบบ วิศวกรรม จัดเก็บและเชื่อมต่อข้อมูล โดยในปีที่ผ่านมา รายได้ของ Azure เติบโตถึง 48% มากกว่า Amazon Web Services ที่โตเพียง 30%

อีกทั้งมีบริการอื่นอย่าง Office365 และ Teams ซึ่ง Microsoft กล่าวว่าสร้างรายได้ในรูปแบบ Subscription ให้เกิดรายได้แบบต่อเนื่อง ทั้งนี้ อ้างอิงข้อมูลจาก Fortune พบว่า 75% ของบริษัทชั้นนำของโลก 500 แห่ง (Fortune 500) ได้ใช้บริการ Hybrid Offerings ของ Microsoft ที่มีการเก็บข้อมูลทั้งบน Cloud และ On-Premise เพื่อให้ผู้ใช้บริการเข้าถึงข้อมูลได้สะดวกและปลอดภัยมากยิ่งขึ้น ซึ่ง Amazon ยังไม่มีการให้บริการดังกล่าว

บริษัทเผยได้านิสงส์จาก Mega Trend ของโลก

บริษัทกล่าวว่าได้รับประโยชน์จากเทรนด์ 1) Work from Home ในช่วง COVID-19 ที่ทำให้เกิดการเชื่อมต่อระหว่างโลกจริงและโลกออนไลน์เร็วขึ้น 2) Digital Transformation ที่บริษัทต่างๆ เริ่มหันมาใช้ Data Analytics และ AI ในการประมวลผลข้อมูลให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และมีการพาร์ทเนอร์กับบริษัทโทรคมนาคมอย่าง AT&T, Telefonica และ Singtel ในการขยายเครือข่าย 5G เพื่อรองรับ Microsoft Cloud 3) Cybersecurity ที่มาคู่กับการเข้าสู่ยุค Digital โดยบริการของ Microsoft นำโมเดล Zero Trust ที่เป็นแนวทางการรักษาความปลอดภัยแบบทันสมัยมาใช้ เพื่อสร้างความปลอดภัยให้ระบบแบบ end-to-end

บริษัทเตรียมบุกธุรกิจ Metaverse

อ้างอิงข้อมูลจาก Statista พบว่าปัจจุบันยังมีแค่ 30% ของบริษัทที่ใช้บริการของ Microsoft หันมาปรับใช้ Cloud ปัจจุบันธุรกิจ Cloud มีอัตราการเติบโตอย่างมากกว่า 20% ในทุกไตรมาส ส่วนธุรกิจเกมก็มีการทำ Cloud Gaming ผ่านตัว Xbox Game Pass cloud gaming ซึ่งบริษัทกล่าวเพื่อสร้างชื่อเสียงให้คนรุ่นใหม่รู้จัก Microsoft มากขึ้น

นอกจากนี้บริษัทเตรียมบุกธุรกิจ Metaverse โดยจะออก Mesh Teams Software ในปี 2022 ด้วยแนวคิดที่ต้องการให้ผู้ที่ทำงานร่วมกันจากหลากหลายมุมโลกสามารถเข้าใกล้กันมากขึ้นเสมือนอยู่ในห้องเดียวกัน โดยผ่าน แว่นตา VR หรือทาง HoloLens ที่เป็นแว่นตาอัจฉริยะของบริษัท



Last Price : \$334.97

Cons. Target Price: \$362.94 (+8.4%)

Cons. Rating: **BUY**

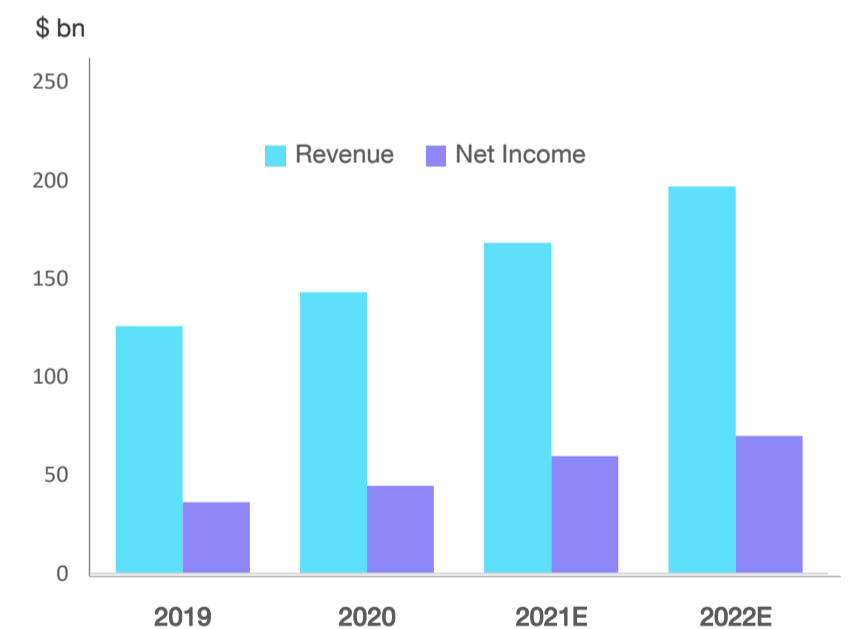
Market Cap: \$2.51tr

Stock Exchange: NASDAQ

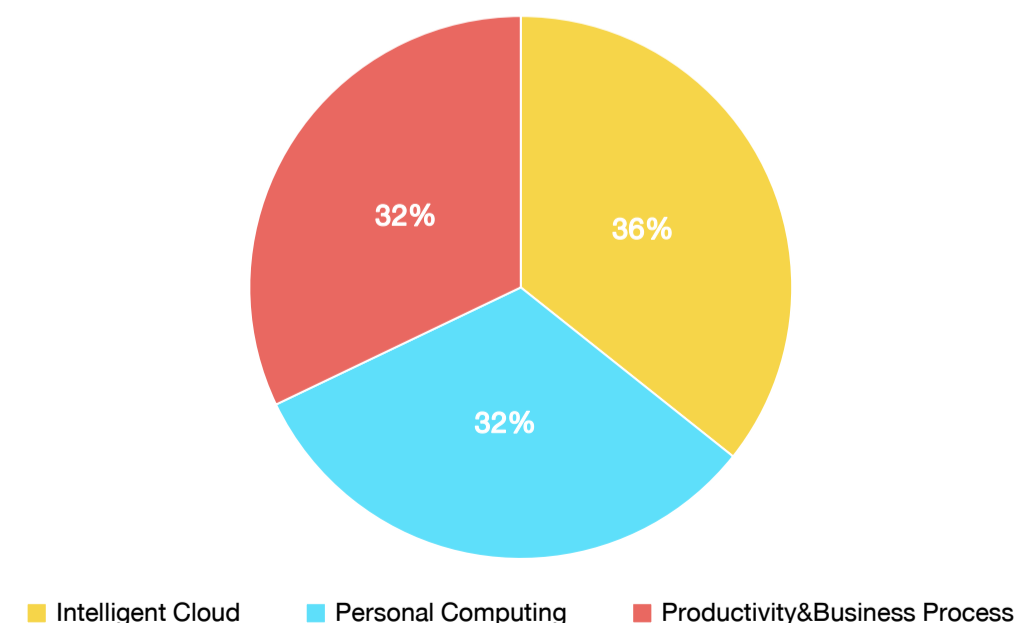
Key Information

	20A	21E	22E
PE:	39.8x	35.9x	35.8x
EPS Growth:	19.37%	35.06%	17.3%
ROE:	40.2%	44.2%	41.8%
Dividend Yield :	0.69%	0.73%	0.72%

Financials



Revenue Breakdown



Source: Company data of 9/12/21

9 DEC 2021

Technical View by ASP Research

ชาญชัย พันธนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045



Technical Comment: ภาพรายสัปดาห์ แกว่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น ในกรอบ Uptrend Channel อย่างไรก็ดีตาม

เกิดแรง Take Profit หลังจากติดแนวต้านที่ \$349

ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวในระยะถัดไปที่ \$317-\$349

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่าจะกรณีใด