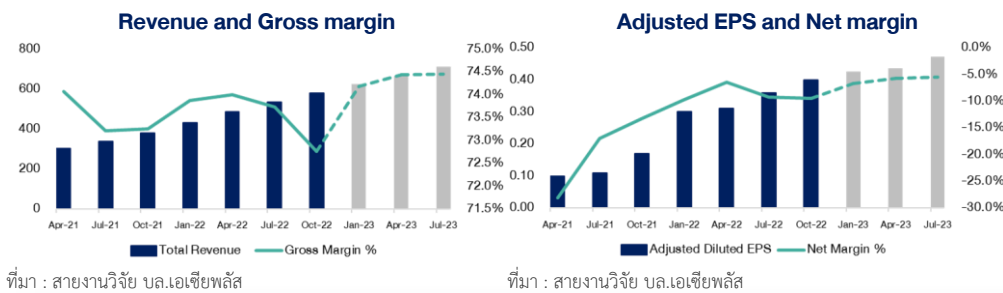


US MARKET

BY RESEARCH DIVISION

IT Spending กลุ่ม Cyber security ลดน้อยกว่าคาด

- บริษัทด้าน Cybersecurity ให้บริการ Software ที่ใช้สำหรับป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลผ่านระบบ Cloud โดยเป็นผู้นำในส่วนของ Endpoint Protection หรือการป้องกันข้อมูลบนเครื่องผู้ใช้งาน เช่น PC Server
- มี business model ที่เน้น software subscription base จึงมีความมั่นคงของกระแสเงินสด โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรปกติเติบโต 34.6%YoY ในปี 2024 (สิ้นสุด 1 ม.ค. 2024) หนุนจาก recurring revenue โตสูง 32 - 47% ต่อปี ขณะที่ retention rate อยู่ระดับสูงและคงที่ที่ 120% สะท้อนลูกค้ากลับมาใช้ต่อเนื่อง
- จำนวน subscription คาดโต 24%YoY มาที่ 2.7 หมื่นรายในปี 2024
- ระยะสั้นมีปัจจัยสนับสนุนจากประกาศงบวันที่ 9 มี.ค. ซึ่งคาด Adj. EPS ที่ \$0.43 ต่อหุ้น (+42%YoY) และรายได้ที่ \$624 (+45%YoY) โดยกลุ่ม cyber security ที่บอกรายได้แล้วได้แก่ Fortinet, Palo Alto, Cloudflare Palantir ส่วนใหญ่ยังดิบกว่า ซึ่งสะท้อนว่า IT spending ลดน้อยกว่าคาดและความกังวล recession ลดลง



1 มีนาคม 2566

CROWDSTRIKE

(CRWD US)

Last price	120.69
Consensus TP	158.72
Currency	USD
Upside	31.5%
Key Information	
Market Cap	USD29 Bn
PE 24E	59.90x
EPS Growth 24E	34.6%

นิธกร พิศนากิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

ชาญชัย พันทาธนากิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

เอกวิธ ศรีสุลิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ศุภพล ตั้งวีเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Technical Chart



Technical Comment

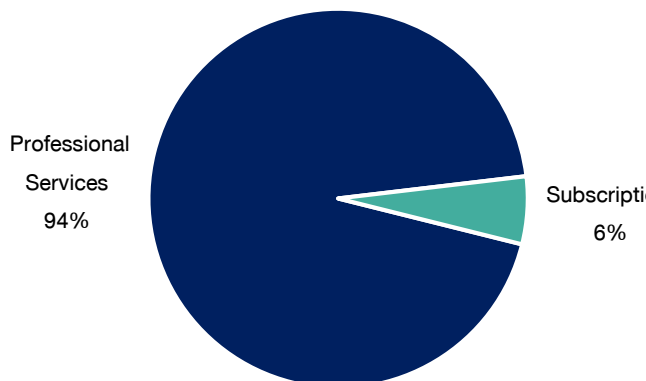
สัญญาณกลับตัวขึ้นเกิด Golden Cross ระหว่างเส้น EMA 10 วัน และ 30 วัน บ่งชี้แนวโน้มระยะสั้นเป็นบวก ส่งสัญญาณขยับขึ้นต่อ เป้าหมายถัดไปอยู่บริเวณเส้นกด Downtrend ช่วง USD141

ที่มา : company reports, Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Financial					Units : Mn
Period	31-Jan-22	30-Apr-22	31-Jul-22	31-Oct-22	31-Jan-23
	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Total Revenue (mn)	431.0	487.8	535.2	580.9	624.9
<i>Growth Over Prior Year</i>	13.4%	13.2%	9.7%	8.5%	7.6%
Revenue Estimate	411.3	464.0	518.5	574.7	
Revenue % surprise	4.8%	5.1%	3.2%	1.1%	
Gross Profit (mn)	318.4	361.0	394.6	422.7	463.6
<i>Gross Margin %</i>	73.9%	74.0%	73.7%	72.8%	74.2%
EBITDA (mn)	(0.2)	(3.5)	(26.4)	(32.8)	113.0
<i>Margin %</i>	(0.0%)	(0.7%)	(4.9%)	(5.6%)	18.1%
EBIT (mn)	(23.5)	(23.9)	(48.3)	(56.4)	92.0
<i>Margin %</i>	(5.5%)	(4.9%)	(9.0%)	(9.7%)	14.7%
Net Income (mn)	(42.0)	(31.5)	(49.3)	(55.0)	(42.1)
<i>Margin %</i>	(9.7%)	(6.5%)	(9.2%)	(9.5%)	(6.7%)
<i>Growth Over Prior Year</i>	23.6%	24.9%	-56.3%	-11.5%	23.4%
Net Income Estimate	(29.5)	(22.1)	(42.0)	(45.4)	
Net Income % surprise	42.1%	42.8%	17.4%	21.0%	
3Q23	Actuals	Mean Consensus	Result	Valuation	
Remaining Performance Obligation	2,798	2,844	Miss	Period	4Q23
Software - Deferred Revenue	2,016	2,002	Beat	Forward P/E	80.6
Change In Deferred Revenue Long Term	171	154	Beat	AVG (5Y)	-
Order Backlog Value	782	908	Miss	Forward P/S	12.8
4Q23E	Guidance	Consensus	Result	AVG (5Y)	-
Sales	624	625	Miss	EV/EBITDA	72.4
Gross Margin (%)	-	74	-	AVG (5Y)	-
EPS	0	0.43	Beat	P/B	20.1
				AVG (5Y)	-

Revenue Breakdown



Revenue By geography

