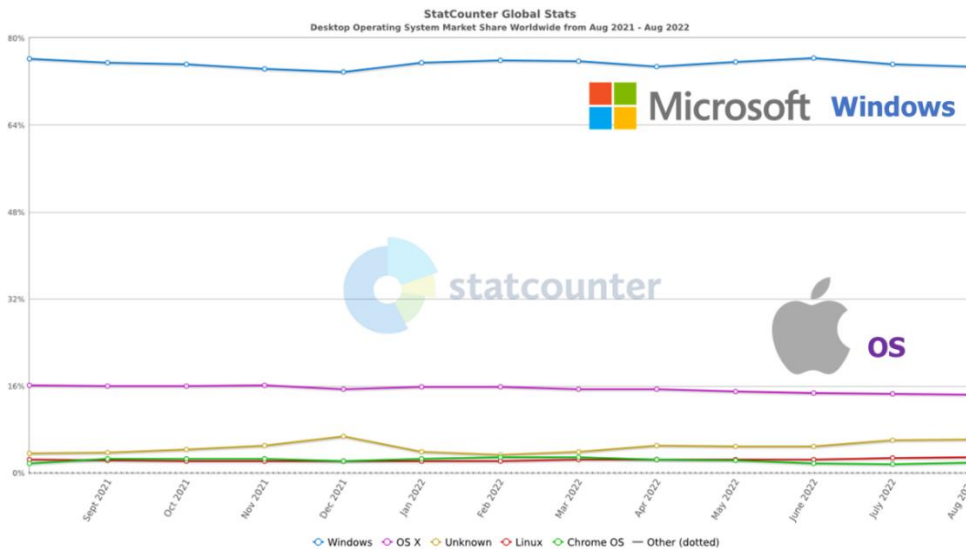


16 ก.ย. 2022

Microsoft จากการเป็นผู้นำธุรกิจ IT ด้วยระบบ Windows สู่การเป็นผู้นำธุรกิจ Cloud Computing

หากพูดถึงระบบปฏิบัติการ (Operating System) ทุกคนคงคุ้นเคยกับ Windows ซึ่งถูกคิดค้นและพัฒนาโดยบริษัท Microsoft ตั้งแต่ปี 1985 หลังจากนั้น Windows ก็สามารถครองส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในอันดับต้นๆมาโดยตลอด จนในปัจจุบันสามารถก้าวขึ้นมาเป็นอันดับหนึ่งด้านระบบปฏิบัติการสำหรับคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล อ้างอิงจากข้อมูลล่าสุด เดือนสิงหาคม ปี 2022 Windows มีส่วนแบ่งการตลาดสูงถึง 74.73% ทิ้งห่างจากระบบ OS จากค่าย Apple ที่มีส่วนแบ่งการตลาดเพียง 14.39% ไปอย่างขาดลอย ซึ่งเป็นสิ่งที่สะท้อนว่าธุรกิจดั้งเดิมของ Microsoft ยังคงแข็งแกร่งและคงความเป็นผู้นำได้อย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 37 ปีที่ผ่านมา

ส่วนแบ่งการตลาด ระบบปฏิบัติการ (OS) สำหรับ PC(คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล)



Source : <https://www.statista.com/statistics/983299/worldwide-market-share-of-office-productivity-software/>

จาก "เจ้าแห่ง OS" ก้าวขึ้นมาเป็น "เจ้าแห่งธุรกิจ Cloud Computing"

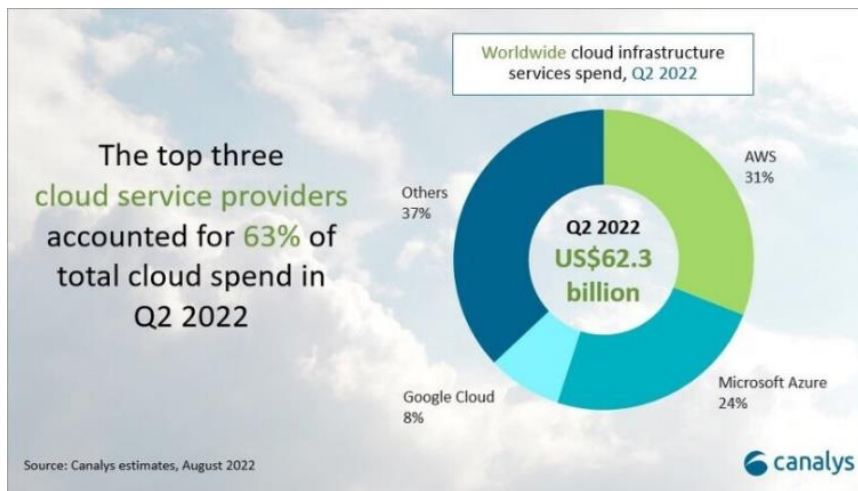
หลังจากที่ Microsoft ครองตลาดระบบปฏิบัติการ (OS) มายาวนานกว่า 23 ปี ในช่วงปลายปี 2008 บริษัทก็ได้มีการคิดค้นผลิตภัณฑ์ใหม่ขึ้นนั่นก็คือ Microsoft Azure ซึ่งทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการ Cloud Computing Service โดยมีบริการค่อนข้างครอบคลุมทั้งด้าน Platform, Infrastructure และ Datacenter ซึ่งสามารถรองรับการทำงานในหลากหลายรูปแบบไม่ว่าจะเป็นด้านการคำนวณ, ด้านเครือข่าย, ด้านการจัดเก็บข้อมูล, Internet of Things, Big Data ไปจนถึงการสร้างระบบ AI

ในปี 2011 บริษัทได้พัฒนา Office 365 หรือจะเรียกว่าเป็น Microsoft Office เวอร์ชัน Cloud ก็ว่าได้ ซึ่งนับเป็นก้าวที่สำคัญที่เข้ามาช่วยเสริมการเติบโตของธุรกิจ Cloud ของ Microsoft ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาได้เป็นอย่างดี โดยบริการนี้เป็นการอำนวยความสะดวกให้ผู้ใช้งาน Microsoft Office สามารถทำงานได้อย่างมี

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

ประสิทธิภาพมากขึ้น เพียงแค่มี Internet ก็สามารถเข้าถึงไฟล์งานจากที่ไหนก็ได้บนโลก รวมถึงยังสามารถทำงานบน Office 365 ร่วมกับทีมงานได้แบบ real-time อีกด้วย และ Software ตัวนี้เองที่ทำให้โครงสร้างรายได้ของ Microsoft เปลี่ยนไปอย่างสิ้นเชิง จากเดิมในปี 2017 ที่พึ่งพารายได้จาก Windows เป็นหลัก หรือ คิดเป็นสัดส่วนราวๆ 40% ของรายได้รวม จนในปัจจุบัน (งบการเงินปี 2022) รายได้จากธุรกิจ Cloud มีสัดส่วนราว 38% และก้าวขึ้นมาเป็นกลุ่มธุรกิจที่สร้างรายได้ได้มากที่สุดของบริษัท ทำให้ Microsoft Azure ขึ้นแท่นเป็นผู้ให้บริการ Cloud แบบครบวงจรอันดับ 2 ของโลกเป็นรองเพียงแค่ Amazon Web Services เท่านั้น และด้วยความที่ Microsoft มีการพัฒนาธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เราเชื่อว่ามีความเป็นไปได้สูงที่จะสามารถก้าวขึ้นมาเป็นเบอร์หนึ่งในธุรกิจ Cloud ได้ในอนาคต

ในปี 2022 Microsoft Azure เป็นผู้ให้บริการ Cloud อันดับ 2 ของโลก โดยมีสัดส่วนราว 24% ของค่าใช้จ่ายด้าน Cloud ของทั้งโลก



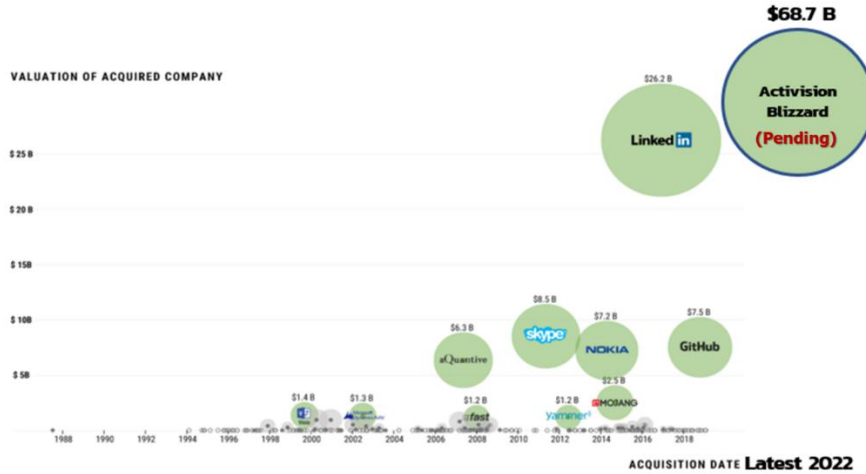
ธุรกิจไม่เคยหยุดนิ่ง ขยายการเติบโตเนื่องจากการควบรวมกิจการ (M&A)

นอกจากการเติบโตจากธุรกิจดั้งเดิม และจากการสรรสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ขึ้นมาอย่างต่อเนื่องแล้ว อีกหนึ่งสิ่งที่เป็นกุญแจสำคัญที่จะทำให้ Microsoft สามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องนั่นคือ การควบรวมกิจการ โดย Microsoft ถือว่าเป็นบริษัทที่มีเงินสดในมือมากเป็นอันดับต้นๆ ของบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในดัชนี S&P500 จากข้อมูลล่าสุด (ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2022) บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ทั้งสิ้น \$104.7 พันล้าน เรียกได้ว่ามีความสามารถในการควบรวมกิจการสูงมาก ซึ่งที่ผ่านมาเราได้เห็น Microsoft มีการควบรวมกิจการมาอย่างต่อเนื่อง หากนับตั้งแต่ปี 1987 มีการควบรวมกิจการไปแล้วเกินกว่า 250 บริษัท โดยมีดีลที่โด่งดัง อย่างเช่น การเข้าซื้อ Skype ด้วยมูลค่า \$8.5 พันล้าน หรือ การเข้าซื้อ LinkedIn ด้วยมูลค่า \$26.2 พันล้าน โดยในปีล่าสุด LinkedIn ทำเงินให้กับบริษัทได้ถึง \$13.8 พันล้าน เติบโต +34% YoY ถือว่ามีส่วนช่วยในการเติบโตของบริษัทไม่น้อย

ล่าสุด Microsoft ได้ยื่นข้อเสนอซื้อบริษัทเกมชื่อดังอย่าง Activision Blizzard ด้วยมูลค่ากว่า \$68.7 พันล้าน ซึ่งนับเป็นดีลการควบรวมกิจการที่ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ของบริษัท โดนปัจจุบันดีลนี้ยังอยู่ระหว่างดำเนินการ หากสำเร็จจริงเป็นไปได้ว่า Microsoft จะเป็นบริษัท Tech รายแรกๆ ที่วางรากฐานโลก Metaverse ในอนาคต เจกเช่นเดียวกับที่บริษัทได้เคยวางรากฐานระบบปฏิบัติการ (OS) ที่ผู้คนทั้งโลกต่างจำเป็นต้องใช้งานอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้มากกว่า 3 ทศวรรษ

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

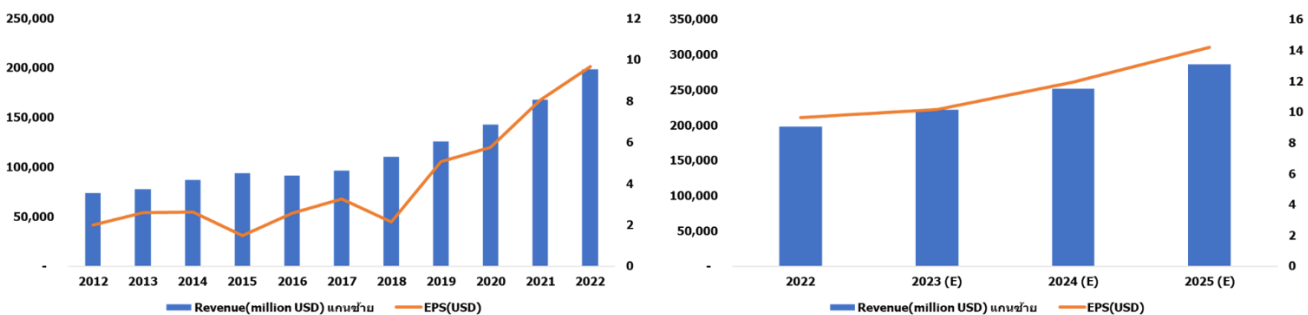
Microsoft ดำเนินการควบรวมกิจการมาอย่างต่อเนื่องกว่า 250 บริษัท นับปีตั้งแต่ 1987 ที่ผ่านมา



รายได้และกำไรเติบโตอย่างไม่หยุดยั้ง ตั้งแต่อดีต ปัจจุบัน ไปจนถึงอนาคต

หากพิจารณาในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา (ตั้งแต่ปีบัญชี 2012-2022) บริษัทมีรายได้เติบโตเฉลี่ยปีละ (CAGR) อยู่ที่ +10.4% และกำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ +17.04% ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่สูงมากเมื่อเทียบกับบริษัทที่มีขนาดใหญ่ด้วยกัน และหากมองไปในอนาคต นักวิเคราะห์ก็ยังคงมีมุมมองที่ดีอยู่ โดยข้อมูลจาก Bloomberg แสดงให้เห็นว่านักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่ารายได้ของ Microsoft จะเติบโตได้เฉลี่ยปีละ +13% และกำไรต่อหุ้น (EPS) เติบโตอยู่ที่ +13.7% ในอีก 3 ปีข้างหน้า สะท้อนว่าบริษัทยังมีอนาคตที่สดใส และขนาดที่ใหญ่ไม่ได้เป็นอุปสรรคต่อการเติบโตของ Microsoft เลย

รายได้และกำไรต่อหุ้นของ Microsoft เติบโตได้อย่างโดดเด่นในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา และคาดการณ์ว่าในอีก 3 ปีข้างหน้าจะยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง



Microsoft ถือเป็นอีกหนึ่งบริษัทในกลุ่ม Information Technology ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง จากการที่สินค้าและบริการของบริษัทได้แทรกซึมไปในแทบจะทุกมิติของโลกดิจิทัลในยุคนี้ นอกเหนือจากนั้น การสรรสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ๆอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการควบรวมกิจการกับหลายบริษัทที่เป็นผู้สร้างนวัตกรรมใหม่ๆ ยังเป็นจุดเด่นที่สำคัญที่ทำให้บริษัทเติบโตได้โดดเด่น มุ่งการเงินแข็งแกร่งต่อเนื่องถึงแม้จะเป็นช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัวทั่วโลก เราเชื่อว่า Microsoft จะสามารถครองส่วนแบ่งการตลาด และเป็นผู้นำได้ทั้งในทศวรรษนี้และทศวรรษหน้า

ที่มา: azure.microsoft.com, theguardian.com, news.microsoft.com, investors.com, cbinsights.com & Bloomberg

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้เยี่ยมชมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว