



**CROWDSTRIKE**

# CrowdStrike

Bloomberg Ticker: CRWD US

DR Ticker: CRWD80

**%Upside: 31.1%**

Last Price: USD 391.42

Bloomberg Consensus: USD 513.27

## Earnings Highlight

- รายได้รวม 4Q26FY เติบโต 23% YoY โดยรายได้จาก Subscription คิดเป็น 95% ของรายได้รวม สะท้อนฐานรายได้ที่มั่นคงและคาดการณ์ได้สูงอย่างสม่ำเสมอ
- รายได้แบบต่อเนื่องรายปี (ARR) เติบโต 24% YoY ทะลุเป้า 5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใกล้เคียงคาดการณ์เดิม โดยหากคิดเฉพาะรายได้จากผู้ใช้บริการใหม่ ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 331 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เติบโต 47% YoY
- Operating Margin คิดเป็น 25% ของรายได้รวม สะท้อนประสิทธิภาพการบริหารต้นทุน Cloud ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง
- ลูกค้าถ่ายกลีบบริการที่ทำให้ระดับการบริการเบื้องต้นลดลง 3% แต่ถูกทดแทนด้วยการขยายสัญญาจากลูกค้าทั้งหมด ทำให้การใช้งานรวมของสมาชิกอยู่ที่ระดับ 115%
- Falcon Flex สร้างรายได้ต่อเนื่องเติบโตมากกว่า 120% YoY มีลูกค้า Flex กว่า 1,600 ราย

## Outlook & Guidance

- บริษัทคาดการณ์รายได้ทั้งปี 2027 เติบโต 22-23% YoY และรายได้แบบต่อเนื่องเฉพาะจากผู้ใช้ใหม่เติบโต 20-25% โดยอัตราค่าไถ่ยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง
- ผู้บริหารมองว่า AI คือแรงหนุนการเติบโตระยะยาวที่สำคัญที่สุด เพราะทุกองค์กรที่นำ AI มาใช้ ล้วนต้องการเพิ่มความปลอดภัยและการตรวจสอบ AI Agent ซึ่งตรงกับตำแหน่งของ CrowdStrike ที่วางตัวเป็นโครงสร้างพื้นฐานในยุค AI ผ่านผลิตภัณฑ์อย่าง AI Detection & Response ที่เติบโตมากกว่า 5 เท่าภายในไตรมาสเดียว
- บริษัทเพิ่งปิดดีลซื้อ SGNL AI ซึ่งมีจุดเด่นงานตรวจสอบสิทธิ์ผู้ใช้ และ Seraphic Security ที่เชี่ยวชาญด้านระบบรักษาความปลอดภัยบน Browser เพื่อเสริมแกร่งป้องกันภัยยุค AI
- ยอดดีลที่อยู่ระหว่างการเจรจาขยายเติบโต 49% YoY ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ Free Cash Flow Margin เติบโต FY2027 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับอย่างน้อย 30%

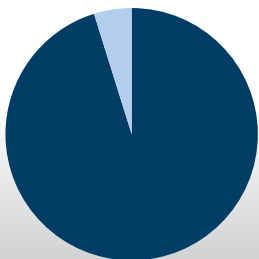
## Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	1.305	1.298	0.57%	Beat
Net Income (USD mn)	289.113	284.386	1.66%	Beat
EPS (Adj.)	1.120	1.103	1.54%	Beat

## Key Metrics

4Q26FY Revenue Segment (%)

5%

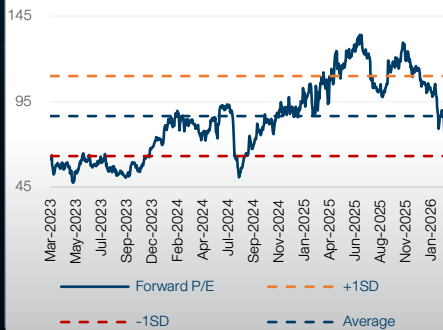


■ Subscription  
■ Professional Services

95%

## Valuation

Historical 3Y Forward P/E



## Bloomberg Analyst Recommendation

**BUY**

**64.9%**

**HOLD**

**33.3%**

**SELL**

**1.8%**

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน  
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต