

ORACLE

Oracle Corp

Bloomberg Ticker: ORCL US

DR Ticker: ORCL06

%Upside: 27.1%

Last Price: USD 201.26

Bloomberg Consensus: USD 255.90



Earnings Highlight

- รายได้รวม 4Q26FY ที่ 1.92 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ โต 21% YoY และ Non-GAAP EPS ที่ 2.11 ดอลลาร์สหรัฐ โต 24% YoY ขณะที่รายได้ถึงปี FY26 ทะลุ 6.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นครั้งแรก
- รายได้ Cloud Infrastructure พุ่ง 93% YoY อัตราการใช้งาน GPU สูงถึง 97.5% สะท้อน Demand ที่ยังล้นเกิน Supply โดยลูกค้าเดิมแทบทั้งหมดต่อสัญญาทันที
- RPO ทำสถิติใหม่ที่ 6.38 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเซ็นสัญญา AI Infrastructure ใหม่ถึง 6.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนใหญ่เป็นแบบ Prepaid หรือ Bring Your Own Hardware ที่ Margin เก้าหรือดีกว่าเดิม
- Cloud Database โต 29% YoY (Multi-Cloud โตแรง 404% YoY) ส่วน Cloud Applications โต 10% YoY พร้อมส่งมอบ AI Agent แล้วกว่า 1,000 ตัว



Outlook & Guidance

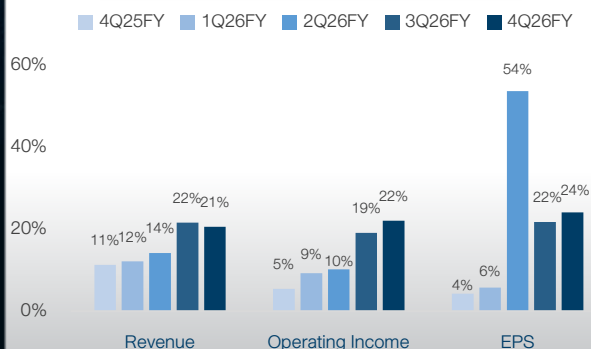
- Guidance ปี FY27 รายได้โต 34% และ Non-GAAP EPS ที่ 8.05 ดอลลาร์สหรัฐ โต 18% พร้อมยืนยันเป้า FY30 รายได้โตเฉลี่ย 31% และ EPS 28% ต่อปี
- ส่วน 1Q27FY คาดรายได้โต 27-29% YoY และ Cloud โต 58-64% YoY เร่งตัวขึ้นในครึ่งปีหลังเมื่อ Data Center ใหม่ทยอยเปิดใช้งาน โดยไตรมาสเดียวจะส่งมอบกำลังไฟฟ้าเกือบ 1 Gigawatt ใกล้เคียง 4 ไตรมาสก่อนรวมกัน
- ตลาดกังวล CapEx หลังปี FY26 ใช้จริง 5.57 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ สูงกว่าเป้าที่ 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ และ FY27 จะเพิ่มเป็นราว 7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นหลังประกาศงบ
- บริษัทมีแผนระดมทุนผ่านหนี้และหุ้นราว 4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี FY27 โดยยืนยันจะไม่กู้เพิ่มในปีปฏิทิน 2026
- Margin จะลดลงชั่วคราวช่วง Ramp-up Data Center แต่จะฟื้นเร็วเมื่อรับรู้รายได้เต็มสัญญา โดย ROIC สูงเกือบ 30%



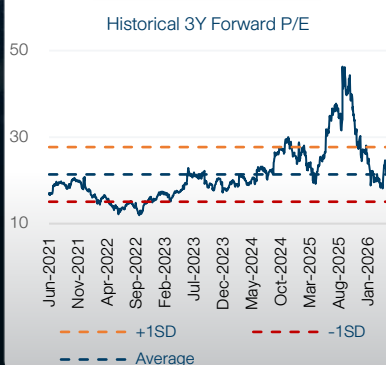
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	19.184	19.088	0.50%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	6.153	5.786	6.34%	Beat
EPS (Adj.)	1.790	1.698	5.39%	Beat

%YoY Metric Growth



Valuation

Bloomberg Analyst
Recommendation

BUY 82.4%

HOLD 15.7%

SELL 2.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg (as of June 10, 2026)



DAOL SEC Smart Foreign

