

Amazon งบแกร่งโดยเฉพาะคลาวด์ที่มีแรงหนุนจากความต้องการ AI ด้านกำไรโตแกร่งจากการควบคุมต้นทุน

Earnings Result

แนวโน้มผลประกอบการของ Amazon ในไตรมาสแรกของปี 2024 แสดงให้เห็นถึงการเติบโตที่คาดการณ์ไว้ที่ 8% ถึง 13% ในยอดขายสุทธิ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2023 โดยคาดว่า Operating income จะอยู่ระหว่าง 8.0 ถึง 12.0 พันล้านดอลลาร์ ในทางตรงกันข้าม ไตรมาสที่สองของปี 2024 คาดว่าจะมีอัตราการเติบโตของยอดขายสุทธิอยู่ที่ 7% ถึง 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2023 โดยมีคาดการณ์ว่า Operating income จะอยู่ระหว่าง 10.0 ถึง 14.0 พันล้านดอลลาร์ การคาดการณ์เหล่านี้บ่งชี้ถึงแนวโน้มการเติบโตที่สม่ำเสมอสำหรับยอดขายสุทธิและ Operating income ของบริษัท อย่างไรก็ตาม ผลลัพธ์อาจมีความไม่แน่นอนเนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจโลกและความต้องการของลูกค้า

กำไรโตแกร่งจากการลดต้นทุน

บริษัทมีกำไรสุทธิเติบโตดีกว่าคาดและเติบโตอย่างมากรั้งในรายไตรมาส (Quarter-over-Quarter หรือ QoQ) และรายปี (Year-over-Year หรือ YoY) โดย QoQ net income growth อยู่ในช่วง 219% ถึง 229% ในขณะที่ YoY net income growth อยู่ระหว่าง 12% ถึง 229% ซึ่งแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานทางการเงินและความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัท

รายได้แกร่งโดยเฉพาะคลาวด์และ Ads

รายได้เติบโต 13% YoY ดีกว่าคาด โดยรายได้ของแต่ละส่วนธุรกิจมีการเติบโตดังนี้: - ธุรกิจร้านค้าออนไลน์ (Online stores) เติบโต 7% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า (YoY) โดยไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน (excluding F/X) - ธุรกิจร้านค้าจริง (Physical stores) เติบโต 6% YoY excluding F/X - ธุรกิจบริการผู้ขายบุคคลที่สาม (Third-party seller services) เติบโต 16% YoY excluding F/X - ธุรกิจบริการโฆษณา (Advertising services) มีอัตราการเติบโตสูงสุดที่ 24% YoY excluding F/X - ธุรกิจบริการแบบสมัครสมาชิก (Subscription services) เติบโต 11% YoY excluding F/X - ธุรกิจ AWS เติบโต 17% YoY excluding F/X ซึ่งยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนรายได้ที่สำคัญของบริษัท - ธุรกิจอื่นๆ (Other) เติบโต 23% YoY excluding F/X ตัวเลขเหล่านี้แสดงให้เห็นถึงการเติบโตของรายได้ในเชิงบวกในเกือบทุกส่วนธุรกิจ โดยธุรกิจบริการโฆษณามีอัตราการเติบโตสูงสุด และ AWS ยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนรายได้ที่สำคัญสำหรับบริษัท

Operating margin เติบโตต่อ

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (operating margin) ของ Amazon ในส่วนของ AWS นั้นมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในแต่ละไตรมาส โดยได้แตะระดับ 37.6% ในไตรมาสแรกของปี 2024 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (operating expenses) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างกำไรจากการดำเนินงาน (operating income) ในสัดส่วนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับยอดขายสุทธิ (net sales)

ฐานะทางการเงินยังคงดี

จากรายงานผลประกอบการที่สรุปมา งบแสดงฐานะการเงินของ Amazon แสดงให้เห็นว่า สินทรัพย์รวม (total assets) เพิ่มขึ้นจาก 527.9 พันล้านดอลลาร์ เป็น 530.9 พันล้านดอลลาร์ ในช่วงระหว่างวันที่ 31 ธันวาคม 2023 ถึง 31 มีนาคม 2024 โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (cash and cash equivalents) ลดลงเล็กน้อยจาก 73.4 พันล้านดอลลาร์ เหลือ 72.9 พันล้านดอลลาร์ ในส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (liabilities and stockholders' equity) ก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (total stockholders' equity) เพิ่มขึ้นจาก 201.9 พันล้านดอลลาร์ เป็น 216.7 พันล้านดอลลาร์ งบกระแสเงินสด (cash flow statement) ชี้ให้เห็นว่า Amazon มีเงินสด เงินสดสุทธิ และ restricted cash เพิ่มขึ้น 23.6 พันล้านดอลลาร์ ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2024 โดยภาพรวมแล้ว ทั้งงบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสดต่างแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานทางการเงินและการเติบโตในเชิงบวกของ Amazon

ความเสี่ยงในธุรกิจ

ความเสี่ยงในปัจจุบันที่บริษัทกำลังเผชิญ ประกอบด้วยปัจจัยต่างๆ เช่น การแข่งขันในตลาด ความผันผวนของความต้องการ ภาวะเงินเฟ้อและการจัดเก็บภาษีของรัฐบาล การรั่วไหลของข้อมูลความปลอดภัย และการหยุดชะงักของระบบ อย่างไรก็ตาม ในเนื้อหาที่ใหม่นี้ ไม่ได้ระบุถึงแผนการของบริษัทในการบรรเทาความเสี่ยงเหล่านี้

REVENUE - %CHG YOY	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E
Online Stores	4.2%	7.1%	9.3%	7.0%	5.5%
Physical Stores	6.4%	5.6%	3.9%	6.3%	4.4%
Retail Third-Party Seller Services	18.1%	19.8%	19.9%	16.0%	13.4%
Retail Subscription Services	13.5%	14.2%	14.1%	11.0%	11.1%

Relative price Performance



— amzn us Equity — SPX Index

SENTIMENT	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
net profit	Neutral	Positive	Neutral	Positive
margin	Neutral	Neutral	Neutral	Positive
revenue	Neutral	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	1843.12
Beta	1.36
Last close	177.11
12-m Low / High	101.2 / 189.8
Target price	220.00
Return Potential	24.2 %
% of Buy / Sell rating	97.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	31.27	79.12
P/B	6.83	11.67
P/S	2.88	3.09
EV/EBITDA	13.81	17.21
Dividend Yield	0.0 %	

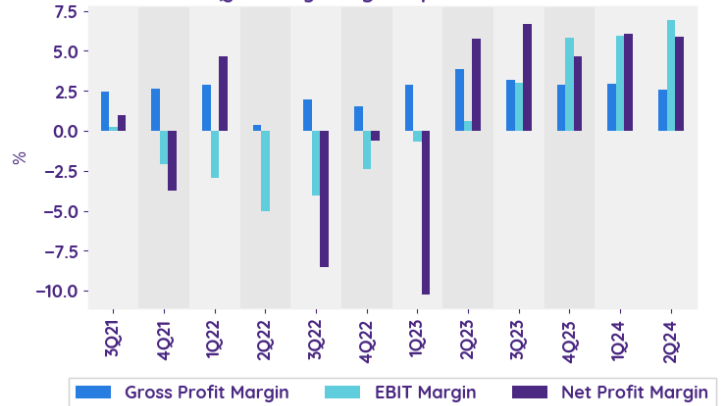
Amazon.com, Inc

Amazon.com, Inc. is an online retailer that offers a wide range of products. The Company products include books, music, computers, electronics, and numerous other products. Amazon offers personalized shopping services, Web-based credit card payment, and direct shipping to customers. Amazon also operates a cloud platform offering services globally.

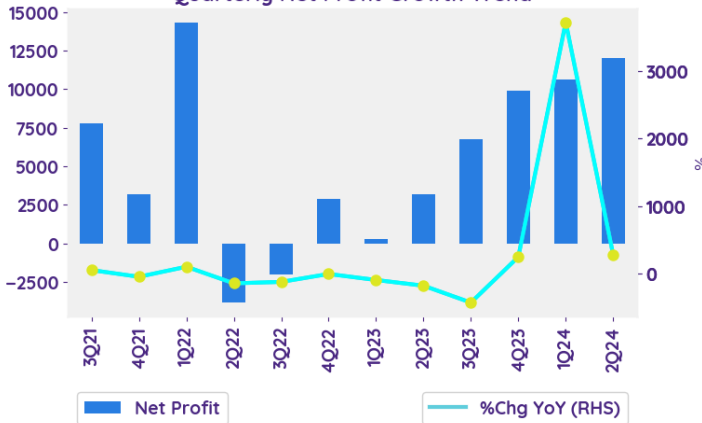
Quarterly Revenue Trend



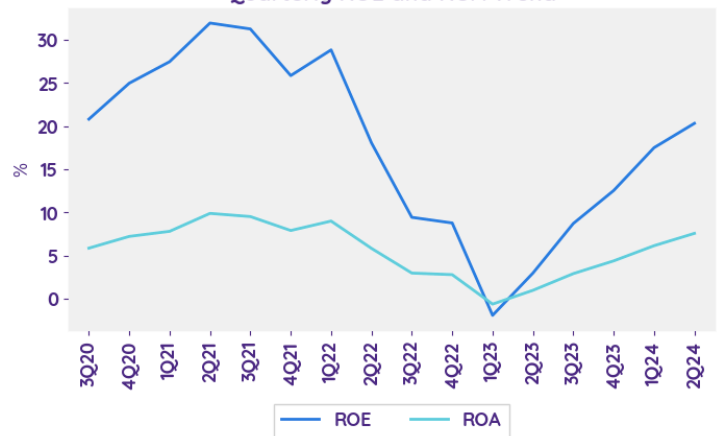
Quarterly Margin Expansion Trend



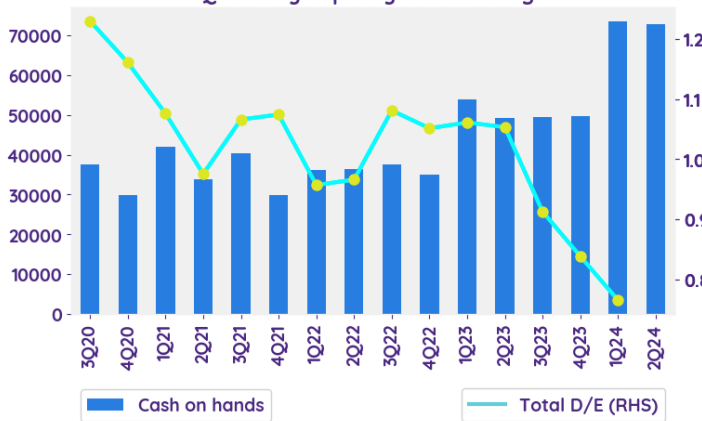
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

