Offshore Stocks

A Subsidiary of SCBX Group

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

19 July 2024

Netflix, Inc

NFLX

Bloomberg	NFLX.US
Reuters	NFLX.O

งบ Netflix 2Q24 แกร่งและดีกว่าคาดหนุนจากจำนวนสมาชิกที่เติบโต

Earnings Result
Netflix เผยงบ 2Q24 ดีกว่าคาด โดยรายได้โต 17%YoY และกำไรโต 45.5%YoY หนุนจากจำนวนสมาชิกที่เพิ่มขึ้นกว่า 8.05 ล้านคน นอกจากนี้ปรับเพิ่มประมาณการณ์ใน 3Q24 ขึ้นโดยปรับกำไรขึ้นสู่ $5.1 ต่อหุ้น จากครั้งก่อนที่ $4.7 ขณะที่รายได้ปรับขึ้นอยู่ที่ $9.63bn ซึ่งต่ำกว่าคาดและโตชะลอตัวลง 13.9%YoY

กำไรโตแกร่ง
ในไตรมาสที่ 2 Netflix รายงานการเติบโตของกำไรสุทธิอย่างแข็งแกร่ง 45% YoY ซึ่งดีกว่าที่คาด ขณะที่ EPS อยู่ที่ $4.88 เมื่อเทียบกับ $3.29 ในปีที่แล้ว การเติบโตนี้ได้รับการขับเคลื่อนหลักจากการที่รายได้เพิ่มขึ้นและการปรับปรุงอัตรากำไรจากการดำเนินงาน

รายได้โตแกร่งทุกภูมิภาค
ในไตรมาส 2 ปี 2019, รายได้ของ Netflix เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 17% เมื่อเทียบกับปีก่อนทั่วโลก โดยมีการเติบโตสูงสุดในภูมิภาค UCAN ที่ 7% ภูมิภาค EMEA และ LATAM ก็มีการเติบโตของรายได้ในทางบวกที่ 1% และ 24% ตามลำดับ แต่ภูมิภาค APAC มีการลดลงของรายได้ 6% เมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มอัตรากำไรจากการดำเนินงานทุกปี ด้วยเป้าหมายที่ 26% ในปี 2024.

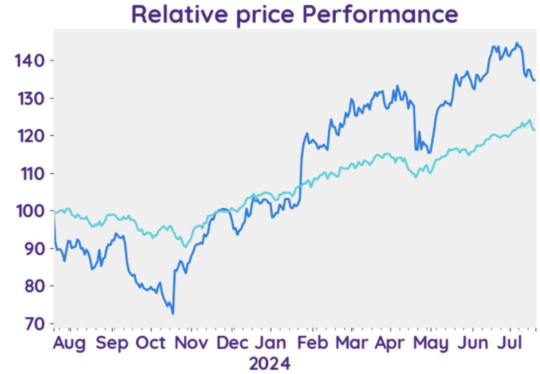
Operating margin มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง
Operating margin เพิ่มขึ้น 42% ซึ่งหากดูรายได้จากการดำเนินงานในปี 2021 ถึง 2024 แสดงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงอย่างชัดเจน โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2024 คาดว่าจะอยู่ที่ 28% เพิ่มขึ้นจากประมาณการก่อนหน้านี้ที่ 25% ขณะที่บริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มอัตรากำไรจากการดำเนินงานทุกปี แม้ว่าอัตราการขยายตัวอาจแตกต่างกันไป

Balance sheet and cashflow
เงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาส 2 เป็น 1.3 หมื่นล้านดอลลาร์ เมื่อเปรียบเทียบกับ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์ในช่วงเวลาก่อนหน้านี้ โดย FCF รวมเป็น 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์ในไตรมาส 2 เมื่อเปรียบเทียบกับ 1.3 หมื่นล้านดอลลาร์ในไตรมาส 2 ของปีก่อน บริษัทคาดว่าจะมี FCF ประมาณ 6 หมื่นล้านดอลลาร์สำหรับปี 2024 ทั้งหมด งบดุลแสดงว่าหนี้สุทธิเป็น 140,000 ล้านดอลลาร์ ในขณะที่เงินสด, เงินฝาก, และการลงทุนระยะสั้นเป็น 67,000 ล้านดอลลาร์ บริษัทยังมีหนี้ที่ครบกำหนดชำระ 18,000 ล้านดอลลาร์ในช่วง 12 เดือนถัดไป ซึ่งพวกเขาวางแผนที่จะรีไฟแนนซ์

ปรับประมาณการณ์ขึ้น
บริษัทคาดว่าจะมีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน 26% ในปี 2024 เพิ่มขึ้นจากประมาณการก่อนหน้านี้ที่ 25% เนื่องจากมุมมองผลประกอบการที่ดีขึ้นและระเบียบวินัยในการควบคุมค่าใช้จ่าย นอกจากนี้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2024 บริษัทมองการเติบโตของรายได้ 14% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และ ปรับกำไรขึ้นสู่ $5.1 ต่อหุ้น จากครั้งก่อนที่ $4.7 ขณะที่ในปี 2024 บริษัทคาดว่าจะมีการเติบโตของรายได้ 14% ถึง 15% ซึ่งภาพการปรับปรุงการคาดการณ์รายได้สะท้อนถึงแนวโน้มการเติบโตของสมาชิกที่แข็งแกร่งและความเคลื่อนไหวทางธุรกิจ

NET STREAMING SUBSCRIBER ADDITIONS - %CHG YOY	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
United States & Canada	190.5%	1582.7%	208.8%	620.2%	23.6%
Europe, Middle East & Africa	417.3%	596.0%	58.2%	124.2%	-7.9%
Latin America	8592.9%	277.9%	33.4%	245.1%	25.7%
Asia Pacific	-1.1%	31.6%	62.2%	-4.7%	164.9%

Relative price Performance



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

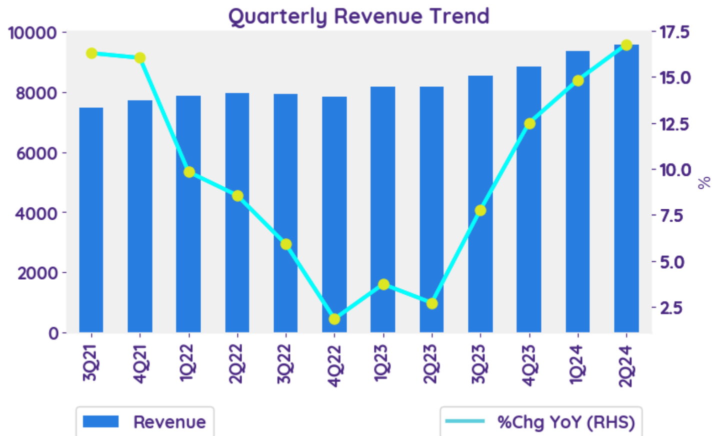
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	277.09
Beta	1.41
Last close	643.04
12-m Low / High	344.7 / 697.5
Target price	685.00
Return Potential	6.5 %
% of Buy / Sell rating	67.0 % / 5.0 %

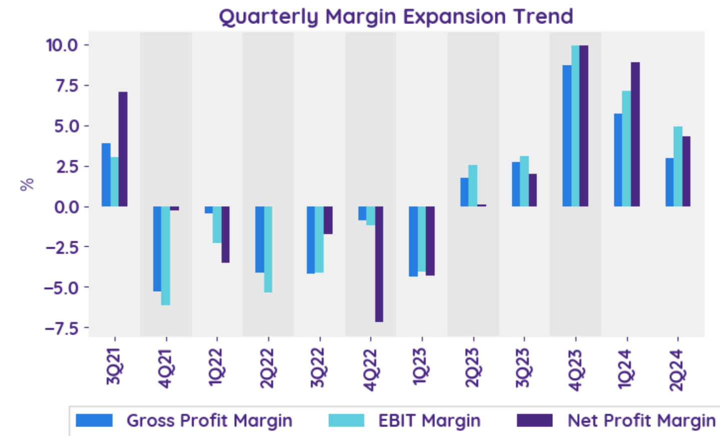
VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	31.94	54.53
P/B	12.02	14.76
P/S	7.16	7.22
EV/EBITDA	27.22	30.58
Dividend Yield	0.0 %	

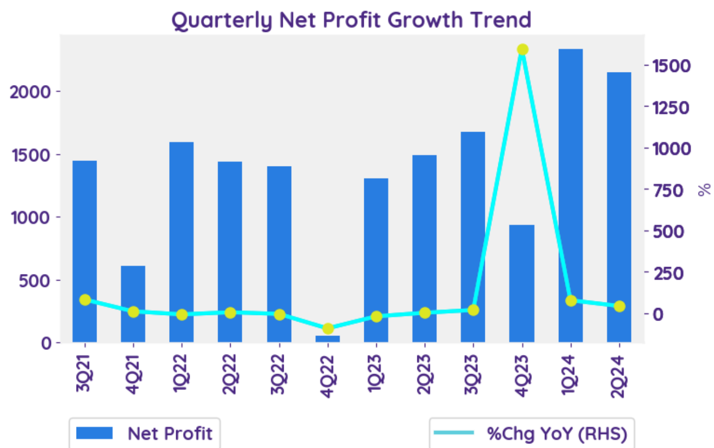
A Subsidiary of SCBX Group

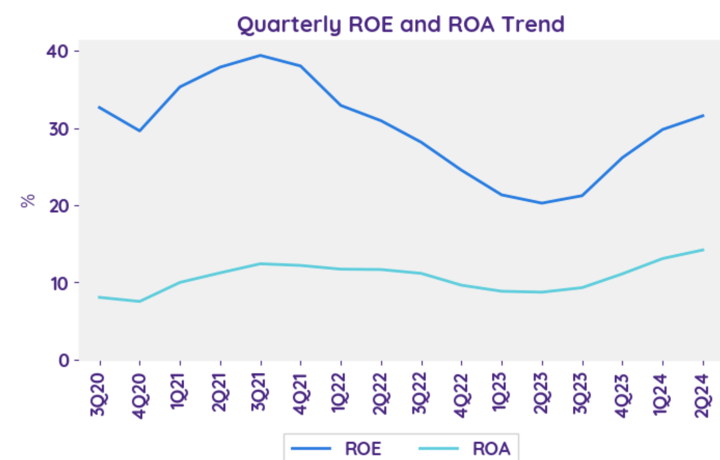
Netflix, Inc

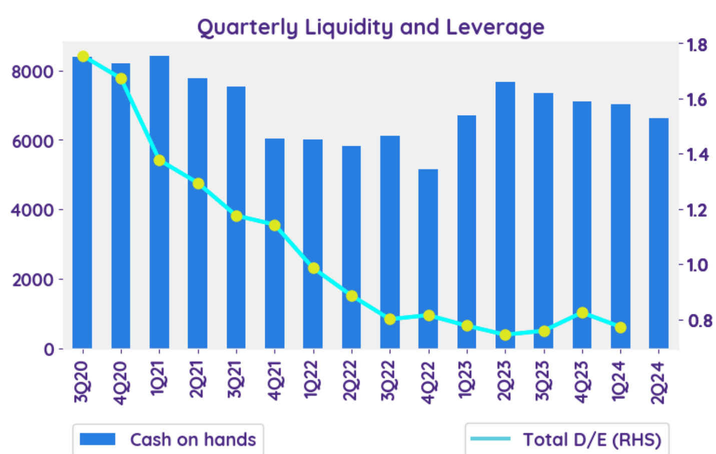
Netflix, Inc. operates as a subscription streaming service and production company. The Company offers a wide variety of TV shows, movies, anime, and documentaries on internet-connected devices. Netflix serves customers worldwide.

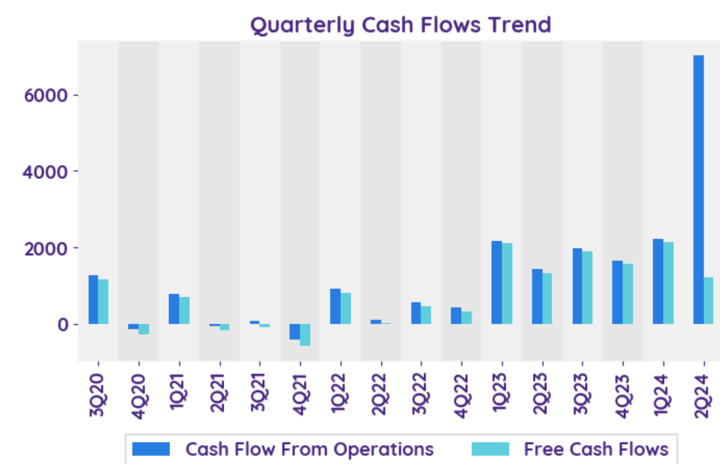












By Sittichai Duangrattanachaya, powered by AI
Contact : e-mail: Sittichai.Duangrattanachaya@scb.co.th, tel. 02-949-1031