

## Amazon.com, Inc.

AMZN

Bloomberg  
ReutersAMZN.US  
AMZN.OQ

## Amazon งบออกมาดีกว่าคาดแต่ให้แนวโน้มต่ำกว่าคาดจากรายจึ้นจากการลงทุนใน AI

## Earnings Result

ผลประกอบการไตรมาส 2 รายได้รวม 148 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 10% YoY ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด กำไรจากการดำเนินงานสูงกว่าที่คาดการณ์ รายได้ AWS เพิ่มขึ้น 19% สูงกว่าที่คาดการณ์และมีอัตราการทำกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 35.5% ธุรกิจ AWS มีการเติบโตที่แข็งแกร่ง แต่ธุรกิจ e-commerce หลักยังคงอ่อนแอหลังบริษัทเพิ่มการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานสำหรับ AI โดยเฉพาะใน AWS ค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มขึ้นกว่า 50% จากปีก่อน และจะยังคงสูงต่อไปในระยะสั้น

## Net profit growth QoQ and YoY

ผลกำไรสุทธิของ Amazon.com, Inc. แสดงผลลัพธ์ที่ดีทั้ง QoQ และ YoY กำไรสุทธิมีการเพิ่มขึ้น 100% QoQ และ 240% YoY. แสดงถึงการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท.

## Revenue growth of each business

รายได้ตามส่วนธุรกิจ รายได้รวมสำหรับร้านค้าออนไลน์เพิ่มขึ้น 5% QoQ รายได้รวมสำหรับร้านค้าทางกายภาพเพิ่มขึ้น 4% QoQ รายได้รวมสำหรับบริการผู้ขายที่สามเพิ่มขึ้น 12% QoQ รายได้รวมสำหรับบริการโฆษณาเพิ่มขึ้น 20% QoQ รายได้รวมสำหรับบริการสมาชิกเพิ่มขึ้น 10% QoQ รายได้รวมสำหรับ AWS เพิ่มขึ้น 19% QoQ รายได้รวมสำหรับธุรกิจส่วนอื่นๆ ลดลง 6% QoQ โดยรวมแล้ว ทุกธุรกิจหลักของ Amazon มีการเติบโต ยกเว้นหมวด "อื่นๆ" ที่มีการหดตัวเล็กน้อย ส่วน AWS และบริการโฆษณามีการเติบโตสูงที่สุดที่ 19% และ 20% ตามลำดับ

## Operating margin

รายได้จากการดำเนินงานของส่วน AWS ได้แสดงการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาส 2 ปี 2024 มีอัตรา 35.5% นี้แสดงว่าบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและสร้างกำไรที่สูงขึ้นจากธุรกิจ AWS ของตน อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงานของส่วน North America ก็ได้รับการปรับปรุงไปถึง 5.6% ในไตรมาส 2 ปี 2024 แต่ส่วน International กลับเผชิญกับมาร์จินที่เป็นลบ แม้ว่าจะมีการปรับปรุงในไตรมาส 2 ปี 2024 ด้วยมาร์จิน 0.9% ทั้งหมดนี้แสดงว่าอัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงานของบริษัทได้เพิ่มขึ้นถึง 9.9% ในไตรมาส 2 ปี 2024 ซึ่งบ่งบอกถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น

## Balance sheet and cashflow

ข้อมูลจากรายงานผลประกอบการ ในงบการเงินรวมว่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 527,900 ล้านดอลลาร์เป็น 554,800 ล้านดอลลาร์ ระหว่างวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 มิถุนายน 2564 สินทรัพย์หมุนเวียนปัจจุบัน รวมถึงเงินสดและเทียบเท่า, ตราสารหนี้ที่สามารถขายได้, คลังสินค้า, และยอดขายที่รับคืน ยังคงทรงตัวในช่วงเวลานี้ ทรัพย์สินและอุปกรณ์, ค่าเสื่อมราคา, เพิ่มขึ้นจาก 204,200 ล้านดอลลาร์เป็น 220,700 ล้านดอลลาร์ ซึ่งแสดงถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน การเข้าดำเนินการและการลงทุนอื่นๆ ก็เพิ่มขึ้น ซึ่งแสดงถึงการขยายต่อเนื่อง ในฝั่งภาวะผูกพัน บัญชีผู้ค้า, ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย, และรายได้คงค้างลดลงเล็กน้อย ภาวะผูกพันธุรกิจระยะยาว, หนี้ระยะยาว, และภาวะผูกพันระยะยาวอื่นๆ เพิ่มขึ้น ซึ่งแสดงถึงการทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ทุนเจ้าของเพิ่มขึ้นจาก 201,900 ล้านดอลลาร์เป็น 236,400 ล้านดอลลาร์ จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและกำไรสะสม งบการเงินรวมแสดงกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจาก 16,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐเป็น 25,300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ 2564 ตามลำดับ การลงทุนได้ทำให้เกิดกระแสเงินสดออกจากเงินลงทุน 9,700 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 22,100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งแสดงถึงการลงทุนในทรัพย์สินและอุปกรณ์ และการลงทุนที่สามารถขายได้ การลงทุนได้ทำให้เกิดกระแสเงินสดออก 6,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐและ 4,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสะท้อนถึงการชำระคืนหนี้สั้นและยาว การเพิ่มขึ้นของเงินสด, เงินฝาก, และเงินสดที่จำกัดเพิ่มขึ้น 333 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

## Risks and concerns

การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานสำหรับ AI โดยเฉพาะใน AWS ค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มขึ้นกว่า 50% จากปีก่อน และจะยังคงสูงต่อไปในระยะสั้น

## Relative price Performance



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

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	1915.55
Beta	1.34
Last close	184.07
12-m Low / High	118.4 / 201.2
Target price	224.50
Return Potential	22.0 %
% of Buy / Sell rating	96.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	27.49	79.12
P/B	7.14	11.67
P/S	3.00	3.09
EV/EBITDA	14.41	17.80
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - %CHG YOY	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
Online Stores	4.2%	7.1%	9.3%	7.0%	4.6%
Retail Third-Party Seller Services	18.1%	19.8%	19.9%	16.0%	12.0%
Retail Subscription Services	13.5%	14.2%	14.1%	11.0%	9.8%
Advertising Services	22.0%	26.3%	26.8%	24.3%	19.5%
Amazon Web Services (AWS)	12.2%	12.3%	13.2%	17.2%	18.7%

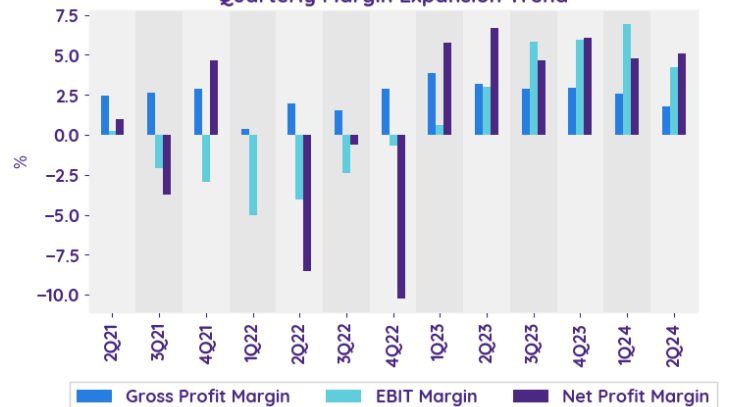
**Amazon.com, Inc.**

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.

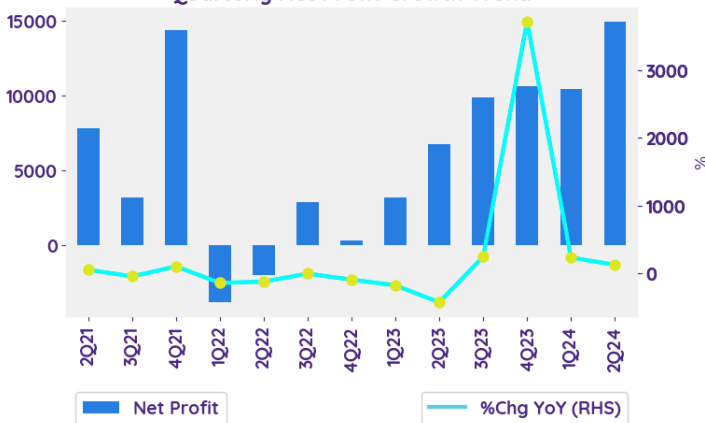
**Quarterly Revenue Trend**



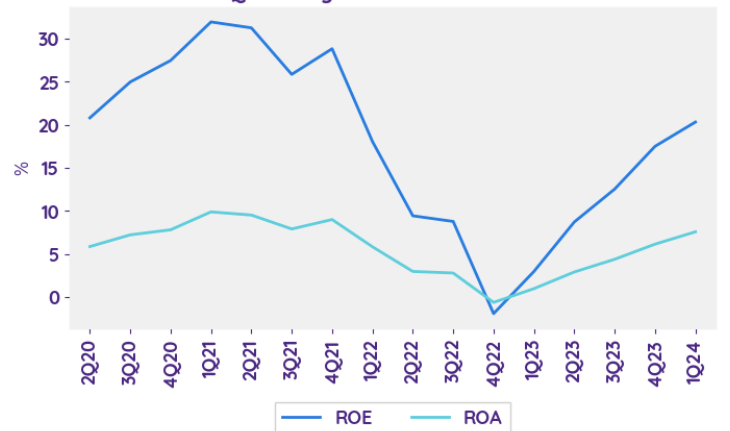
**Quarterly Margin Expansion Trend**



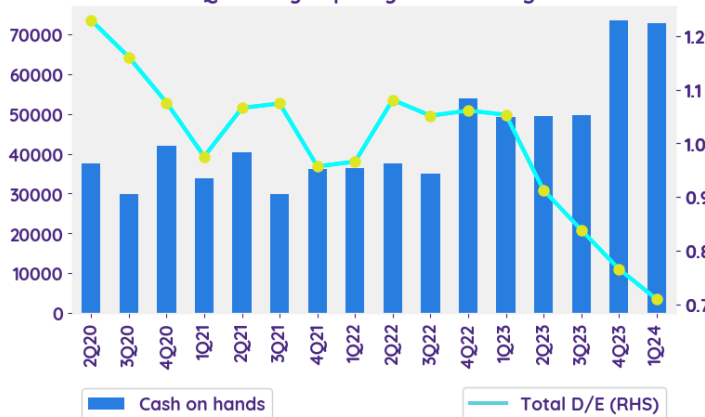
**Quarterly Net Profit Growth Trend**



**Quarterly ROE and ROA Trend**



**Quarterly Liquidity and Leverage**



**Quarterly Cash Flows Trend**

