

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

05 February 2025

Alphabet Inc.

GOOGL

Bloomberg
ReutersGOOGL
GOOGL

Alphabet จบเติบโตได้ แต่ธุรกิจคลาวด์โตต่ำกว่าคาดทำให้หุ้นปรับตัวลง

Earnings Result

Alphabet มีผลประกอบการที่ผสมผสานกัน โดยมีกำไรต่อหุ้นสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ แต่รายได้และรายได้จาก Cloud ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้การลงทุนจำนวนมากใน AI และ CapEx ที่สูงขึ้นสร้างความกังวลให้กับนักลงทุน แม้ว่าบริษัทจะยังคงมองอนาคตในแง่ดีเกี่ยวกับการเติบโตในส่วนธุรกิจหลัก

คำอธิบายย่อต่อเนื่อง

กำไรใน 4Q24 ต่ำกว่าคาดและเพิ่มขึ้น 28% YoY ด้าน EPS เพิ่มขึ้น 31% อยู่ที่ 2.15 ดอลลาร์ ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์เช่นกัน

รายได้เติบโตดีทุกธุรกิจ

ภาพรวมรายได้ใน 4Q24 ต่ำกว่าคาดและโตเพิ่มขึ้น 12% YoY โดย 1) รายได้จาก Google Cloud: 12 พันล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้น 30% YoY) ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และเป็นการเติบโตที่ช้าลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า 2) รายได้จาก Google Search: 54 พันล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้นจาก 48 พันล้านดอลลาร์ YoY) 3) รายได้จาก YouTube Ads: 10.5 พันล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้นจาก 9.2 พันล้านดอลลาร์ YoY) 4) รายได้รวม Google Advertising: 72.5 พันล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้นจาก 65.5 พันล้านดอลลาร์ YoY)

Balance sheet และ cashflow

GOOGL มีงบดุลและกระแสเงินสดดังนี้: 1. งบดุล: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024, Alphabet Inc. มีสินทรัพย์รวม \$450,256 ล้าน ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์หมุนเวียน \$163,711 ล้าน, ตราสารทุนที่ไม่ใช่ตลาด \$37,982 ล้าน, รายได้ที่ชะลอไว้ \$17,180 ล้าน, ทรัพย์สินและอุปกรณ์ (net) \$171,036 ล้าน, และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ \$14,874 ล้าน.หนี้สินทั้งหมดของบริษัทคือ \$125,172 ล้าน และส่วนของผู้ถือหุ้นคือ \$325,084 ล้าน. 2. กระแสเงินสด: สำหรับปีที่สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024, Alphabet Inc. ได้รับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานรวม \$125,299 ล้าน. บริษัทได้ลงทุน \$45,536 ล้านในการซื้อสินทรัพย์และอุปกรณ์, ตราสารทุนขายได้, และกิจกรรมลงทุนอื่นๆ. ในด้านกิจกรรมทางการเงิน, Alphabet Inc. มีการชำระหนี้เกี่ยวกับกิจกรรมให้รางวัลผ่านหุ้น \$12,190 ล้าน, การซื้อหุ้นคืน \$62,222 ล้าน, การจ่ายเงินปันผล \$7,363 ล้าน, และรายได้จากการออกตราสารหนี้ \$13,589 ล้าน. บริษัทมีเพิ่มสุทธิในเงินสดและเงินฝากเท่ากับ \$3,507 ล้าน. โดยรวม Alphabet Inc. แสดงให้เห็นถึงกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งจากกิจกรรมดำเนินงาน และได้ลงทุนอย่างมากในสินทรัพย์และอุปกรณ์ รวมถึงตราสารทุนขายได้ นอกจากนี้บริษัทยังดำเนินกิจกรรมซื้อหุ้นคืนและออกตราสารหนี้

แนวโน้มธุรกิจ

บริษัทให้คาดการณ์และมีแนวโน้มธุรกิจ ดังนี้ 1) ค่าใช้จ่ายด้านทุน (CapEx) ปี 25: คาดการณ์ไว้ที่ 75 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 57.9 พันล้านดอลลาร์ 2) Google คาดการณ์การเติบโตที่แข็งแกร่งต่อเนื่องใน Cloud และ YouTube 3) บริษัทกำลังลงทุนอย่างหนักใน AI ซึ่งรวมถึงการพัฒนาชิปประมวลผล Tensor Processing Units (TPUs) และการเปิดตัวโมเดลภาษาขนาดใหญ่ Gemini

REVENUE - %CHG YOY	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
Google Search & Other	12.7%	14.4%	13.8%	12.2%	12.5%
YouTube Ads	15.5%	20.9%	13.0%	12.2%	13.8%
Google Network	-2.1%	-1.1%	-5.2%	-1.6%	-4.1%
Google Subscriptions, Platforms and Devices	22.7%	17.9%	14.4%	27.8%	7.8%

Relative price Performance



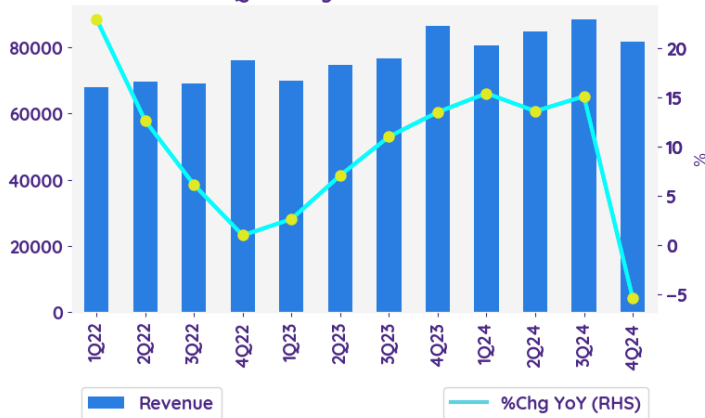
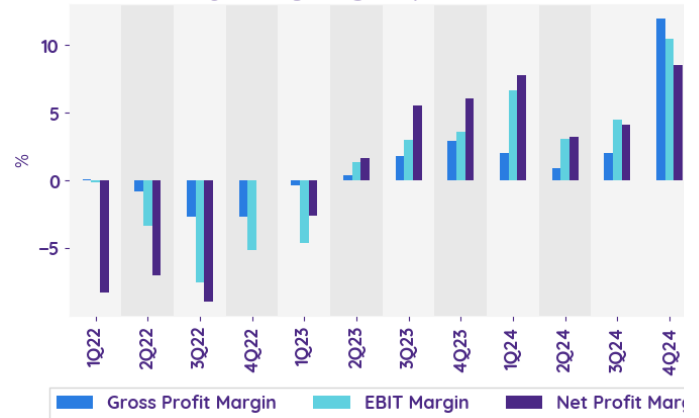
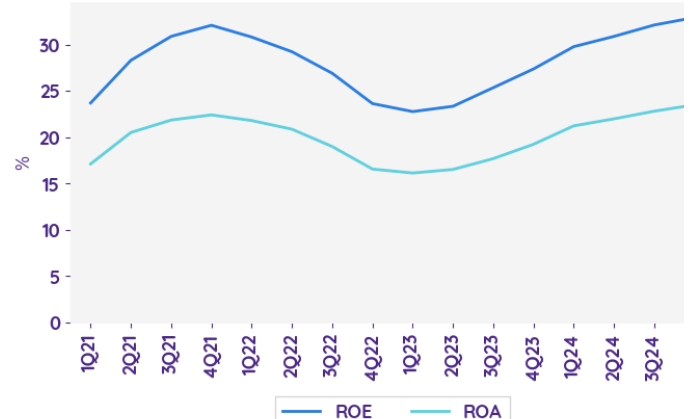
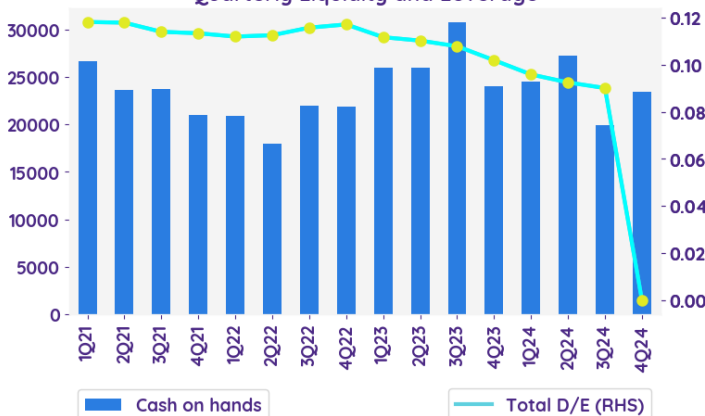
SENTIMENT	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
net profit	Positive	Positive	Positive	Positive
margin	Positive	Neutral	Positive	Positive
revenue	Positive	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	2534.23
Beta	1.00
Last close	206.38
12-m Low / High	130.7 / 207.1
Target price	220.00
Return Potential	6.6 %
% of Buy / Sell rating	81.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	22.60	26.29
P/B	7.49	5.62
P/S	8.53	5.92
EV/EBITDA	17.11	15.88
Dividend Yield	0.0 %	

Alphabet Inc.

Alphabet Inc. operates as a holding company. The Company, through its subsidiaries, provides web-based search, advertisements, maps, software applications, mobile operating systems, consumer content, enterprise solutions, commerce and hardware products.

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**