

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

01 November 2024

Amazon.com, Inc

AMZN

Bloomberg
ReutersAMZN.
AMZN.O

AMZN งบเติบโตดีกว่าที่คาดใน 3Q24 และให้คาดการณ์ที่ดีใน 4Q24

Earnings Result

ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ Amazon สะท้อนถึงความสำเร็จของกลยุทธ์ในการลดต้นทุนและขยายธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านบริการคลาวด์และปัญญาประดิษฐ์ แม้จะมีการลงทุนจำนวนมาก แต่ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

กำไรโตแรงจากการคุมต้นทุนที่ดี

กำไรสุทธิของ Amazon แสดงการเติบโตที่มีนัยสำคัญทั้งใน QoQ และ YoY ในไตรมาส 3Q24 โดยเติบโต 55%YoY ซึ่งแสดงถึงผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

รายได้มีแรงหนุนจากคลาวด์และคอมเมิร์ซที่โตดี

รายได้รวม 3Q24 เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 11%YoY โดย 1) ยอดขายรวมสำหรับร้านค้าออนไลน์เพิ่มขึ้น 7% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2024 เมื่อเทียบกับปีก่อน 2) ยอดขายรวมสำหรับร้านค้าจริงเพิ่มขึ้น 5% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2024 เมื่อเทียบกับปีก่อน 3) ยอดขายรวมสำหรับบริการผู้ขายที่สามเพิ่มขึ้น 10% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2024 เมื่อเทียบกับปีก่อน 4) ยอดขายรวมสำหรับบริการโฆษณาเพิ่มขึ้น 19% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2024 เมื่อเทียบกับปีก่อน 5) ยอดขายรวมสำหรับบริการสมาชิกเพิ่มขึ้น 11% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2024 เมื่อเทียบกับปีก่อน 6) ยอดขายรวมสำหรับ AWS เพิ่มขึ้น 19% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2024 เมื่อเทียบกับปีก่อน 7) ยอดขายรวมสำหรับธุรกิจส่วนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 7% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2024 เมื่อเทียบกับปีก่อน

Operating margin ขยายตัวดีต่อเนื่อง

อัตรากำไรการดำเนินงานและรายได้จากการดำเนินงานได้แสดงการเติบโตที่สม่ำเสมอในแต่ละไตรมาส โดยอัตรากำไรการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็น 38.1% ในไตรมาส 3 ปี 2024 ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพที่แข็งแกร่งในภาคส่วนนี้ ในทางตรงกันข้าม อัตรากำไรการดำเนินงานของภาค North America มีความเสถียรในระดับหนึ่ง อยู่ในช่วง 3.9% ถึง 6.1% ส่วนภาค International ได้รับผลขาดทุนจากการดำเนินงาน แต่มีการปรับปรุงในไตรมาส 3 ปี 2024 ด้วยอัตรากำไรการดำเนินงานบวก 3.6% ทั้งหมด ขณะที่รายได้จากการดำเนินงานของ Amazon ได้แสดงการเติบโตที่สำคัญด้วยการเพิ่มขึ้น 130% ในช่วงเวลาที่มีการดำเนินการ (TTM) สิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2024

แนวโน้มกำไรและรายได้ยังเติบโตแรง แม้ค่าใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้น

บริษัทให้คาดการณ์งบ 4Q24 ดีกว่าคาด โดยมองรายได้อยู่ที่ราว 181.5-\$188.5bn และกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 16-\$20bn รวมถึงมองเงินลงทุนใน FY24 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอยู่ที่ \$75bn และคาดการณ์จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2025

REVENUE - %CHG YOY	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Online Stores	7.1%	9.3%	7.0%	4.6%	7.2%
Physical Stores	5.6%	3.9%	6.3%	3.6%	5.4%
Retail Third-Party Seller Services	19.8%	19.9%	16.0%	12.0%	10.3%
Retail Subscription Services	14.2%	14.1%	11.0%	9.8%	10.9%

Relative price Performance



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

STOCK DATA

Market Cap (USD Million)	1956.37
Beta	1.43
Last close	186.40
12-m Low / High	133.7 / 201.2
Target price	225.00
Return Potential	20.7 %
% of Buy / Sell rating	94.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	28.21	79.12
P/B	7.18	11.67
P/S	3.07	3.09
EV/EBITDA	14.46	17.93
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.

