

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

07 February 2025

Amazon.com Inc,

AMZN

Bloomberg
ReutersAMZN.
AMZN.O

Amazon.com เผยงบดีกว่าคาด แต่หุ้นลงหลังธุรกิจคลาวด์และค่าการขนส่ง 1Q25 เติบโตต่ำกว่าคาด

Earnings Result

บริษัทมีรายงานทางการเงินของไตรมาสปัจจุบันที่แสดงถึงการเติบโตที่แข็งแกร่งในยอดขายรวม, กำไรจากการดำเนินงาน, อัตรากำไรจากการดำเนินงาน, และกำไรสุทธิ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ยอดขายรวมเพิ่มขึ้น 10% และกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 61% อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 11.3% และกำไรสุทธิมีอัตราการเพิ่มขึ้นที่ 88% นอกจากนี้แนวโน้มของบริษัทสำหรับไตรมาสถัดไปเป็นบวก โดยคาดว่าจะมีกำไรสุทธิ \$20,004 ล้าน อย่างไรก็ตามนี่เป็นระดับที่ต่ำกว่าค่าส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นปรับตัวลง

Net profit growth QoQ and YoY

กำไรสุทธิในไตรมาสที่สี่ของปี 2024 สำหรับ Amazon.com, Inc. คือ 20,004 ล้านดอลลาร์, ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้น 88% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า นอกจากนี้รายได้ดำเนินการสามารถอ้างอิงได้จากกำไรที่รายได้ดำเนินการเพิ่มขึ้น ซึ่งเห็นการขยายตัวปีต่อปี 61% ภาพนี้สะท้อนถึงผลกระทบที่แข็งแกร่งของ Amazon ในไตรมาสที่สี่ของปี 2024.

Revenue growth of each business

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2024, ยอดขายออนไลน์ของ Amazon เพิ่มขึ้นเป็น 2,352 ล้านเหรียญสหรัฐ, หรือเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยยอดขายของสาขาที่เป็นสถานที่จริงก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน, ที่ 180 ล้านเหรียญสหรัฐ, หรือเพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ด้านรายได้จากออนไลน์ +7.1%YoY, Third-Party Seller Services +9%YoY, Subscription Services +9.7% และยอดขายในสหรัฐและต่างประเทศโตราว 8-10%

Highlight สำคัญในงบไตรมาส

ตั้งแต่การประกาศผลการดำเนินงานครั้งล่าสุด Amazon ได้ประสบความสำเร็จในหลายๆ ด้านที่น่าจดจำ ซึ่งรวมถึงการส่งมอบสินค้าในเวลาเร็วที่สุดเท่าที่เคยมีมาให้กับสมาชิก Prime, เพิ่มจำนวนการส่งสินค้าในวันเดียวกันหรือภายในคืนถึงสมาชิก Prime ในสหรัฐ เกิน 65%, จัดงาน Black Friday Week และ Cyber Monday Deal Event ที่สร้างสถิติใหม่ และได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้ค้าปลีกที่มีราคาต่ำสุดในประเทศสหรัฐ เป็นปีที่ 8 ติดต่อกัน นอกจากนี้ Amazon ยังมีความสำเร็จในภาคธุรกิจบันเทิง โดยภาพยนตร์ Red One ของ Amazon มีผู้ชมถึง 50 ล้านคนในระยะเวลา 4 วันแรก และซีรีส์ที่ 3 ของ Thursday Night Football บน Prime Video มีผู้ชมเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทั้งหมดนี้เป็นการแสดงถึงการเติบโตและความสำเร็จของ Amazon ในหลายๆ ภาคส่วน

Financial Guidance

บริษัทให้คาดการณ์ยอดขาย ในช่วง 1Q25 ที่ \$151.0bn- \$155.5 bn โดยถือว่าเติบโตที่ 5%-9% หลังได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศประมาณ \$2.1bn ซึ่งภาพรวมเป็นระดับที่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์

REVENUE - %CHG YOY	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
Online Stores	9.3%	7.0%	4.6%	7.2%	7.1%
Physical Stores	3.9%	6.3%	3.6%	5.4%	8.3%
Retail Third-Party Seller Services	19.9%	16.0%	12.0%	10.3%	9.0%
Retail Subscription Services	14.1%	11.0%	9.8%	10.9%	9.7%

Relative price Performance



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

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	2511.30
Beta	1.20
Last close	238.83
12-m Low / High	151.6 / 242.5
Target price	262.00
Return Potential	9.7 %
% of Buy / Sell rating	94.0 % / 1.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	32.45	79.12
P/B	9.03	11.67
P/S	3.94	3.09
EV/EBITDA	17.95	17.28
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.

