

Alphabet Inc.

GOOGL

Bloomberg
ReutersGOOGL.US
GOOGL.O

Alphabet Inc. เฝงบแ่งร่นจกธุรกิจคลวตที่ไ้ประโยชน์จก AI

Earnings Result

เมื่อเปรียบเทียบระหว่างไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสปัจจุบัน Alphabet Inc. แสดงให้เห็นถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านรายได้และกำไรสุทธิ โดยในไตรมาสแรกของปี 2024 รายงานรายได้ 80.5 พันล้านดอลลาร์ และกำไรสุทธิ 23.7 พันล้านดอลลาร์ สะท้อนทิศทางรายได้และกำไรสุทธิของบริษัทที่ยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ การที่ Alphabet ให้ความสำคัญกับการ re-engineer cost base และการลงทุนในการวิจัย AI และโครงสร้างพื้นฐาน ทำให้บริษัทมีความพร้อมสำหรับการเติบโตในอนาคตและนวัตกรรมในอุตสาหกรรม AI

กำไรขยายตัวต่อเนื่อง

ผลประกอบการของ Alphabet Inc. ในไตรมาสแรกของปี 2024 มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าและดีกว่าคาด โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 15.1 พันล้านดอลลาร์เป็น 23.7 พันล้านดอลลาร์ คิดเป็นอัตราการเติบโตถึง 57% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

รายได้เติบโตเด่นโดยเฉพาะกลุ่มคลวต

รายได้รวมเพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 15%YoY สำหรับ 1Q24 โดยแต่ละ business segment มีการเติบโตของรายได้ดังนี้: - Google Services: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 61,961 ล้านดอลลาร์เป็น 70,398 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นอัตราการเติบโตประมาณ 13.6% - Google Cloud: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 7,454 ล้านดอลลาร์เป็น 9,574 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นอัตราการเติบโตประมาณ 28.4% - Other Bets: รายได้เพิ่มขึ้นจาก 288 ล้านดอลลาร์เป็น 495 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นอัตราการเติบโตที่น่าประทับใจถึง 71.9% ตัวเลขเหล่านี้แสดงให้เห็นถึงการเติบโตของรายได้อย่างแข็งแกร่งของทั้ง Google Services, Google Cloud และ Other Bets ในช่วงเวลาดังกล่าว

Operating margin เพิ่มขึ้นมาก

สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2023 operating margin อยู่ที่ 25% ในขณะที่ไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2024 เพิ่มขึ้นเป็น 32% ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการเพิ่มขึ้น 7% ของ operating margin อย่างไรก็ตาม ควรสังเกตว่าในการคำนวณนั้นไม่ได้รวม severance and related charges รวมถึง office space charges ด้วย

มุมมองต่อธุรกิจในอนาคต

บริษัทเตรียมลงทุนอย่างมากในการพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งช่วยผลักดันความต้องการบริการคลวต โดยผู้บริหารระบุว่า AI ช่วยสร้างรายได้เพิ่มขึ้นให้กับธุรกิจคลวตในไตรมาสปัจจุบัน ขณะที่บริษัทจะจ่ายเงินปันผลหุ้นเป็นครั้งแรกในอัตรา 0.20 ดอลลาร์ต่อหุ้น และไ้ถอนหุ้นคืนมูลค่า 70 พันล้านดอลลาร์

REVENUE - %CHG YOY	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E
Google Search & Other	4.8%	11.3%	12.7%	14.4%	10.7%
YouTube Ads	4.4%	12.5%	15.5%	20.9%	14.1%
Google Network	-5.0%	-2.6%	-2.1%	-1.1%	0.2%
Google Subscriptions, Platforms and Devices	24.2%	20.9%	22.7%	17.9%	14.7%

Relative price Performance



— googl us Equity — SPX Index

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

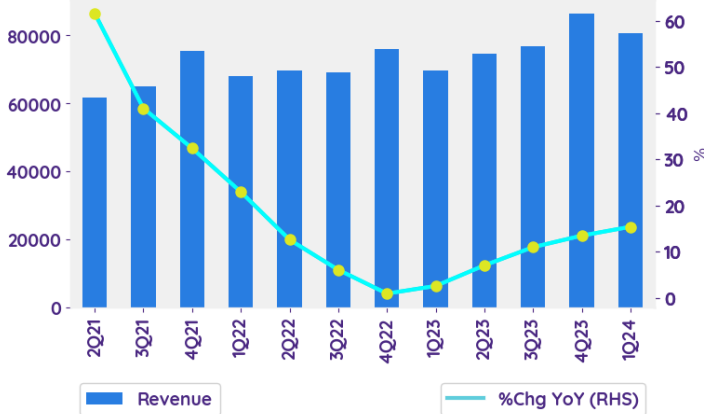
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	195145
Beta	1.15
Last close	156.00
12-m Low / High	102.6 / 160.2
Target price	175.00
Return Potential	12.2 %
% of Buy / Sell rating	85.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	20.29	26.29
P/B	5.75	5.62
P/S	6.79	5.92
EV/EBITDA	13.30	14.04
Dividend Yield	0.0 %	

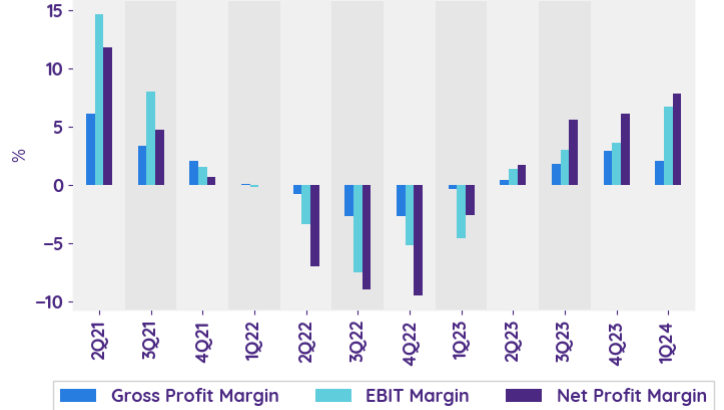
Alphabet Inc.

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



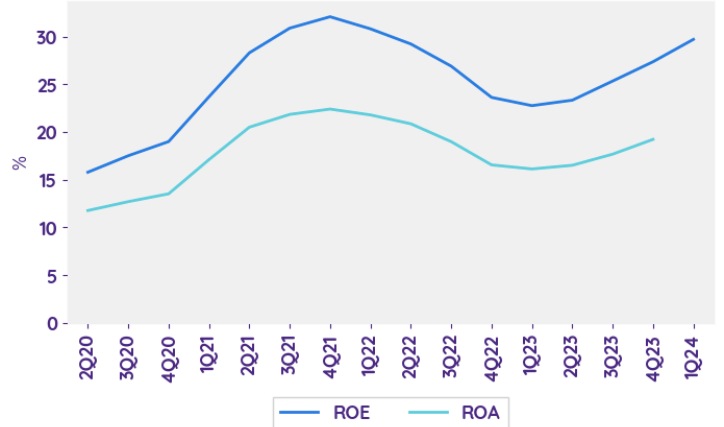
Quarterly Margin Expansion Trend



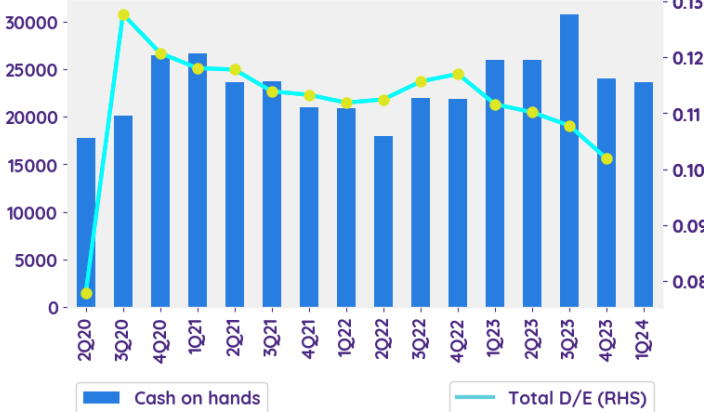
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

