

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

30 October 2024

Alphabet Inc

GOOGL

Bloomberg
ReutersGOOGL
GOOGL

Alphabet Inc.'s เผยงบ 3Q24 ดีกว่าที่คาด จากผลงานที่แข็งแกร่งใน Search และ Cloud

Earnings Result

Alphabet Inc. (GOOGL) รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ที่แข็งแกร่งเกินคาด โดยมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญทั้งในส่วนของการเติบโตเพิ่มขึ้น 15% YoY และกำไร จากขับเคลื่อนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งใน Search และ Cloud. สะท้อนให้เห็นถึงความสำเร็จของกลยุทธ์การลงทุนด้าน AI ที่เริ่มส่งผลตอบแทน โดยเฉพาะในธุรกิจ Cloud Computing

Net profit growth QoQ and YoY

กำไรสุทธิของ Alphabet Inc. แสดงการเติบโตที่มีนัยสำคัญทั้งในเชิงของ QoQ และ YoY. ใน 3Q24, กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 26.3 พันล้านดอลลาร์จาก 19.7 พันล้านดอลลาร์ใน 3Q23, ซึ่งเป็นการเติบโต QoQ 33.5%. การเติบโตนี้มาจากการที่รายได้เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น.

Revenue growth of each business

ธุรกิจ Cloud รายได้เพิ่มขึ้น 35% YoY สูงกว่าคาด 5% อัตราการเติบโตเร่งตัวขึ้นจาก 28.8% ในไตรมาสก่อน มีกำไรจากการดำเนินงานสูงกว่าที่คาด 76% โดยได้แรงหนุนจากความต้องการด้าน AI และการใช้ Vertex AI ธุรกิจโฆษณา รายได้รวมเพิ่มขึ้น 10.4% YoY สูงกว่าที่คาดเล็กน้อย Google Search เพิ่มขึ้น 12.2% YoY YouTube มีคนสมัครเพิ่มขึ้น 20% YoY

AI Development

พัฒนาการด้าน AI (งบลงทุนเพิ่มขึ้น 62% YoY) ลดต้นทุนการประมวลผลลง 90% ในช่วง 18 เดือน เพิ่มขนาดของ Gemini (AI model) เป็น 2 เท่า และ 25% ของโค้ดใหม่ถูกเขียนโดย AI นอกจากนี้ มีลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานรวมถึงพลังงานนิวเคลียร์เพื่อรองรับ AI

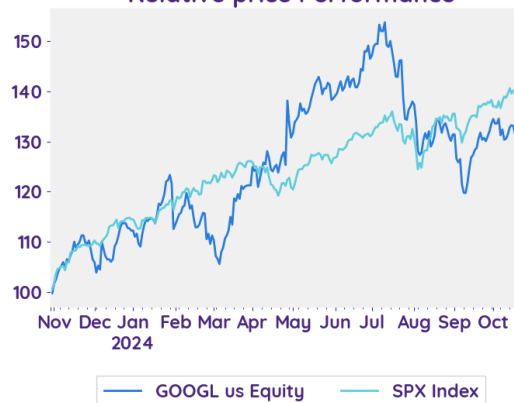
Balance sheet and cashflow

จากงบการเงิน Q3/2024 ของ Alphabet พบว่าบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบดุล โดยเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นลดลง 16% เหลือ \$93.2B ขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 20% เป็น \$161.3B สะท้อนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานโดยเฉพาะด้าน AI ในส่วนกระแสเงินสด บริษัทมีเงินสดจากการดำเนินงาน \$30.7B ซึ่งเพียงพอรองรับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร \$13.1B และการคืนเงินผู้ถือหุ้นผ่านการซื้อหุ้นคืนและจ่ายเงินปันผลรวม \$17.8B โดยรวมแล้วฐานะการเงินของ Google ยังคงแข็งแกร่งมาก มีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นสูงถึง \$93.2B ขณะที่หนี้สินระยะยาวเพียง \$12.3B สะท้อนความสามารถในการลงทุนเพื่อการเติบโตในอนาคตควบคู่ไปกับการสร้างผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่อง

Risks and concerns

ประเด็นเรื่องการต่อต้านการผูกขาดและการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในตลาด Search Engine ที่ต้องติดตาม

Relative price Performance



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

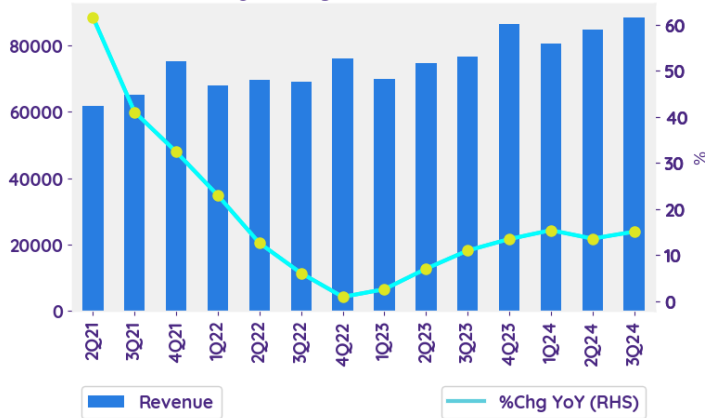
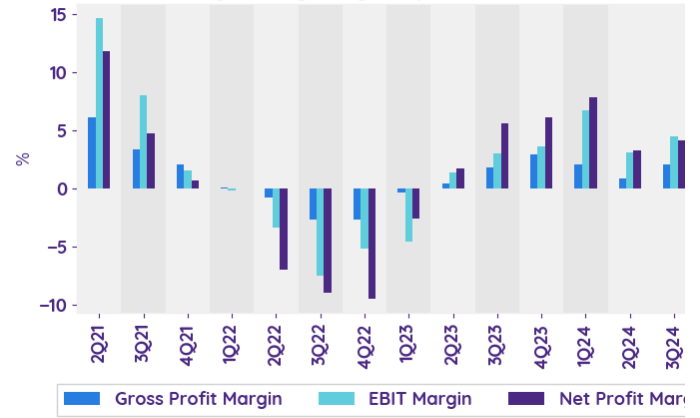
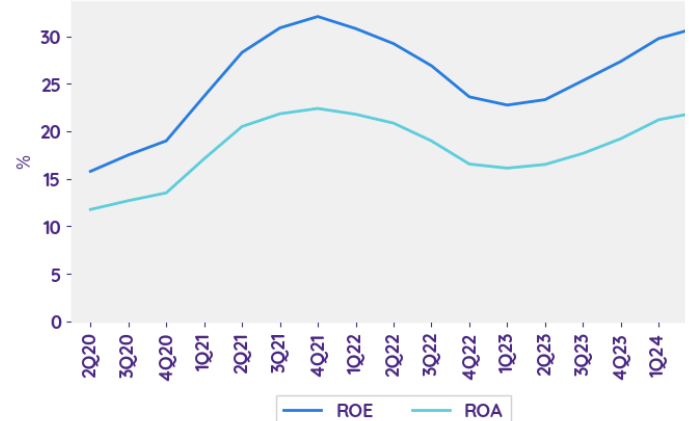
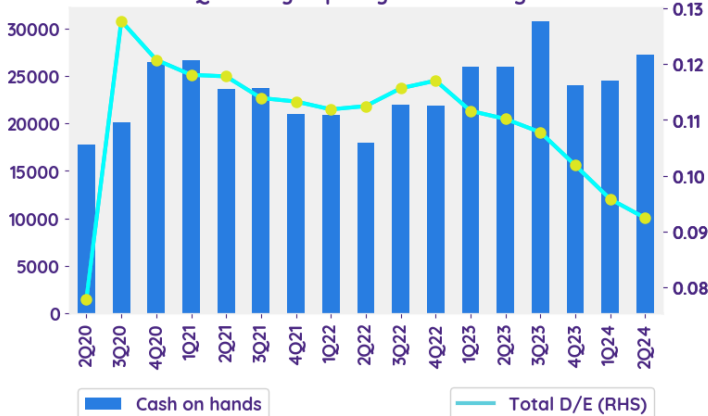
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	2097.55
Beta	1.28
Last close	169.68
12-m Low / High	122.7 / 191.8
Target price	206.00
Return Potential	21.4 %
% of Buy / Sell rating	83.0 % / 0.0 %

REVENUE - %CHG YOY	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Google Search & Other	11.3%	12.7%	14.4%	13.8%	12.2%
YouTube Ads	12.5%	15.5%	20.9%	13.0%	12.2%
Google Network	-2.6%	-2.1%	-1.1%	-5.2%	-1.6%
Google Subscriptions, Platforms and Devices	20.9%	22.7%	17.9%	14.4%	27.8%
Google Cloud	22.5%	25.7%	28.4%	28.8%	35.0%

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	19.08	26.29
P/B	6.16	5.62
P/S	7.17	5.92
EV/EBITDA	14.42	15.73
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**