

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

01 November 2024

Apple Inc

AA|

Bloomberg
ReutersAAPL
AAPL**Apple เผยผลประกอบการ สูงกว่าที่คาด จากยอดขาย iPhone พุ่งตัว แต่ตลาดจีนยังคงเป็นจุดอ่อน ขณะที่บริการดิจิทัลทำสถิติสูงสุดใหม่**

Earnings Result

Apple รายงานผลประกอบการ 4FY24 ด้วยรายได้รวม 94.9 พันล้านดอลลาร์ เติบโต 6.1% YoY สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ 94.4 พันล้านดอลลาร์ โดยมีแรงหนุนจากยอดขาย iPhone ที่พุ่งตัวและการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจบริการ อย่างไรก็ตาม ยอดขายในจีนยังคงอ่อนแอกว่าที่คาด สะท้อนถึงการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดสำคัญนี้ ขณะที่บริษัทเริ่มเปิดตัวพีเจเอ AI ใหม่ที่เรียกว่า Apple Intelligence ซึ่งคาดว่าจะช่วยกระตุ้นยอดขายในอนาคต

Net profit growth QoQ and YoY

กำไรสุทธิไตรมาส 4/2024 ที่ 14.74 พันล้านดอลลาร์ ลดลง 35.8% YoY (จาก 22.96 พันล้านดอลลาร์) กำไรต่อหุ้น (EPS): GAAP EPS: 0.97 ดอลลาร์ (ลดลงจาก 1.46 ดอลลาร์ในปีก่อน) Non-GAAP EPS: 1.64 ดอลลาร์ สาเหตุหลักของการลดลงมาจากค่าใช้จ่ายภาษีพิเศษ 10.2 พันล้านดอลลาร์จากคดีความในยุโรป

Revenue growth of each business

รายได้ตามผลิตภัณฑ์ (YoY Growth): ยอดขาย iPhone แข็งแกร่งที่ 46.22 พันล้านดอลลาร์ (+5.5%) สูงกว่าประมาณการที่ 45 พันล้านดอลลาร์ Mac: 7.74 พันล้านดอลลาร์ (+1.7%) iPad: 6.95 พันล้านดอลลาร์ (+7.9%) Wearables & Accessories: 9.04 พันล้านดอลลาร์ (-3.0%) โดย iPad และ Wearables มียอดขายต่ำกว่าประมาณการ Services: 24.97 พันล้านดอลลาร์ (+12.0%) รายได้ตามภูมิภาค: อเมริกา: 41.66 พันล้านดอลลาร์ (+3.9%) ยุโรป: 24.92 พันล้านดอลลาร์ (+10.9%) ญี่ปุ่น: 5.93 พันล้านดอลลาร์ (+7.6%) เอเชียแปซิฟิก: 7.38 พันล้านดอลลาร์ (+16.6%) ตลาดจีน รายได้ 15 พันล้านดอลลาร์ (-0.3% YoY) ต่ำกว่าประมาณการที่ 15.8 พันล้านดอลลาร์ เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงจากแบรนด์ท้องถิ่น โดยเฉพาะ Huawei

Operating margin

โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น: 46.2% เพิ่มขึ้นจาก 45.2% ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน: 31.2% เพิ่มขึ้นจาก 30.1% ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น

Balance sheet and cashflow

Apple ได้สร้างรายได้จากการดำเนินงาน \$118.3 พันล้านในระยะเวลา 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 28 กันยายน 2024 แสดงว่าบริษัทได้สร้างรายได้จากการลงทุน \$2.9 พันล้านและใช้ \$122 พันล้านจากกิจกรรมทางการเงิน Apple มีเงินสดและเงินฝากเท่ากับ \$29.9 พันล้าน ณ สิ้นสุดของช่วงเวลา กระแสเงินสด: เงินสดจากการดำเนินงาน (12 เดือน): 118.25 พันล้านดอลลาร์ การซื้อคืนหุ้น: 25 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาส จ่ายเงินปันผล: 15.23 พันล้านดอลลาร์ (12 เดือน)

Risks and concerns

ความท้าทายในตลาดจีนการแข่งขันที่รุนแรงจากแบรนด์ท้องถิ่น โดยเฉพาะ Huawei ความท้าทายด้านผลิตภัณฑ์: ยอดขาย Wearables ลดลง 3% Vision Pro มียอดขายต่ำกว่าคาด การพัฒนา AI ช้ากว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรม

Relative price Performance



aapl us Equity SPX Index

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

STOCK DATA

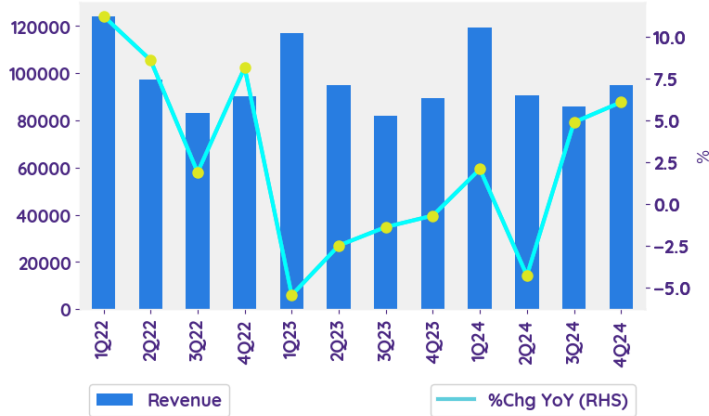
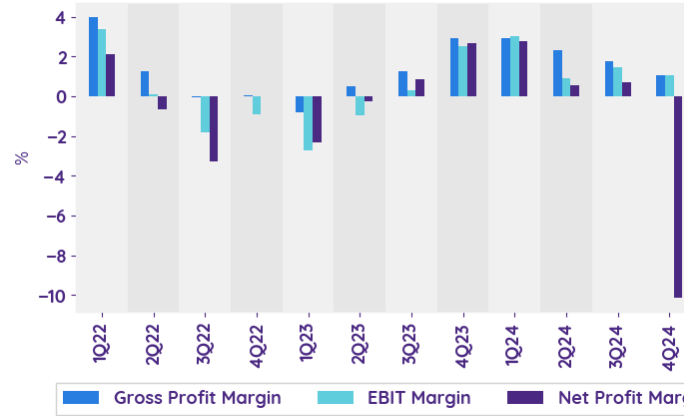
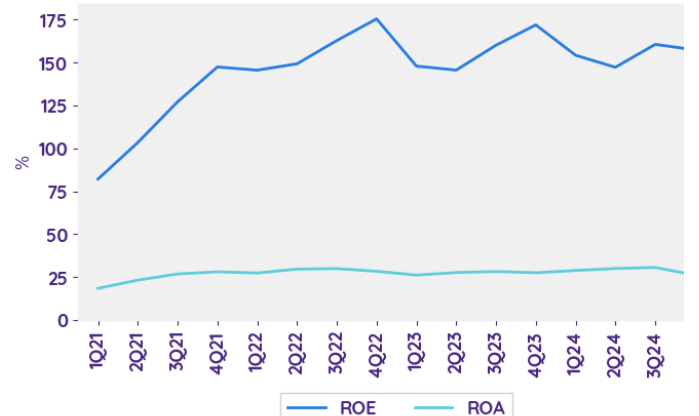
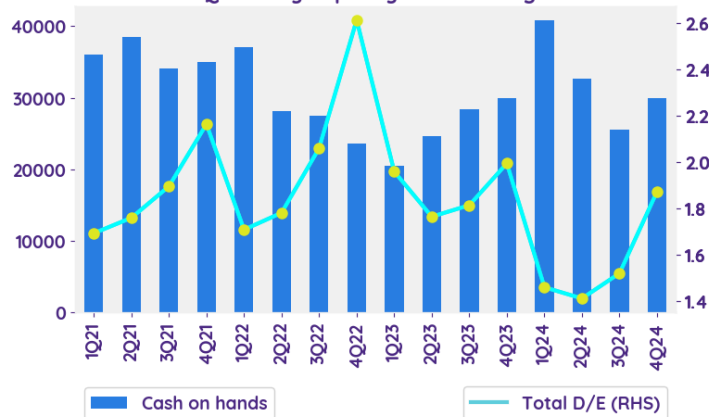
Market Cap (USD Million)	3552.75
Beta	1.12
Last close	233.67
12-m Low / High	164.1 / 237.5
Target price	250.00
Return Potential	7.0 %
% of Buy / Sell rating	65.0 % / 5.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	32.09	26.30
P/B	56.39	33.67
P/S	9.10	6.18
EV/EBITDA	26.08	22.21
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - %CHG YOY	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
iPhone	2.8%	6.0%	-10.5%	-0.9%	5.5%
iPad	-10.2%	-25.3%	-16.7%	23.7%	7.9%
Mac	-33.8%	0.6%	3.9%	2.5%	1.7%
Wearables, Home & Accessories	-3.4%	-11.3%	-9.6%	-2.3%	-3.0%
Service	16.3%	11.3%	14.2%	14.1%	11.9%

Apple Inc

Apple Inc. designs, manufactures, and markets smartphones, personal computers, tablets, wearables and accessories, and sells a variety of related accessories. The Company also offers payment, digital content, cloud and advertising services. Apple Inc.'s customers are primarily in consumer, small & mid-sized business, education, enterprise and government markets worldwide.

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**