

Alphabet Inc

GOOGL

Bloomberg
Reuters

GOOGL.US
GOOGL.O

Alphabet Inc. หุ่นขึ้นแรง...ตบสนองเชิงบวกต่องบ 1Q25

Earnings Result

Alphabet Inc., บริษัทแม่ของ Google, ยังคงแสดงผลการเงินที่แข็งแกร่งในไตรมาสปัจจุบัน รายได้เพิ่มขึ้น 12% จากปีก่อนหน้า, ถึง \$90.2 พันล้าน, ในขณะที่รายได้สุทธิเห็นการเติบโตอย่างมาก, ถึง \$34.5 พันล้าน รายได้จากการดำเนินงานก็เพิ่มขึ้น, ด้วยอัตรากำไรจากการดำเนินงาน 34% ผลลัพธ์ที่ดีเหล่านี้แสดงถึงการจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและรายได้ที่เพิ่มขึ้นสำหรับบริษัท นอกจากนี้, earnings per share ก็ปรับปรุงขึ้น, จาก \$1.89 เป็น \$2.81 โดยรวม, Alphabet Inc. ยังคงมีมุมมองที่ดีและยังคงส่งมอบผลการเงินที่แข็งแกร่ง.

Net profit โตดีกว่าคาด

ผลกำไรสุทธิของ Alphabet Inc. ได้แสดงการเติบโตอย่างมากทั้งในแต่ละไตรมาส (QoQ) และในแต่ละปี (YoY). ในไตรมาสที่ 1 ปี 2025, ผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก \$23.662 พันล้านเป็น \$34.540 พันล้าน, ซึ่งแสดงถึงการเติบโต QoQ ที่ 45.9% และการเติบโต YoY ที่ 46.0%. เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และการลดลงของค่าใช้จ่าย.

รายได้หมุนจาก subscription and ads

การเติบโตของรายได้ในแต่ละธุรกิจของ Alphabet Inc. ในไตรมาสแรกของปี 2025 มีดังนี้: - Google Services: รายได้เพิ่มขึ้นจาก \$70.4 พันล้านเป็น \$77.3 พันล้าน ซึ่งสะท้อนถึงอัตราการเติบโต 10%. - Google Cloud: รายได้เพิ่มขึ้นจาก \$9.6 พันล้านเป็น \$12.3 พันล้าน ซึ่งสะท้อนถึงอัตราการเติบโต 28%. - Other Bets: รายได้ลดลงจาก \$495 ล้านเป็น \$450 ล้าน ซึ่งสะท้อนถึงการลดลงของรายได้. - Hedging gains (losses): รายได้เพิ่มขึ้นจาก \$72 ล้านเป็น \$260 ล้าน. โดยรวมแล้ว, Google Services และ Google Cloud มีการเติบโตของรายได้อย่างมาก ในขณะที่ Other Bets มีการลดลงของรายได้.

Operating margin โตเด่นหุ่นงู

รายได้ดำเนินการสำหรับ Alphabet Inc. เพิ่มขึ้นจาก 32% ใน Q1 2024 ไปยัง 34% ใน Q1 2025 ซึ่งบ่งบอกถึงประสิทธิภาพที่ดีขึ้นในการสร้างรายได้ดำเนินการ รายได้ดำเนินการยังเพิ่มขึ้นจาก 25.5 พันล้านดอลลาร์ไปยัง 30.6 พันล้านดอลลาร์ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งสะท้อนถึงผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่ง

เพิ่มการจ่ายปันผล

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลรายไตรมาสที่ 0.21 ดอลลาร์ต่อหุ้น ซึ่งเพิ่มขึ้น 5% จากไตรมาสก่อนหน้าที่ 0.20 ดอลลาร์ โดยจะจ่ายในวันที่ 16 มิถุนายน 2025 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2025

บริษัทเตรียมซื้อหุ้นคืน

เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2025 คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้ Alphabet สามารถซื้อหุ้น Class A และ Class C คืนได้เพิ่มเติมอีกสูงสุด 70.0 พันล้านดอลลาร์ โดยจะพิจารณาตามสภาพเศรษฐกิจ ราคาตลาด ปริมาณการซื้อขาย และสภาวะต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การซื้อคืนจะดำเนินการเป็นระยะ ๆ ผ่านตลาดหลักทรัพย์หรือต่อรองโดยตรง รวมถึงผ่านแผนการซื้อขายภายใต้กฎ 10b5-1 ตามความเหมาะสมทางธุรกิจและเงื่อนไขตลาดในขณะนั้น

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
Google Search & Other	14.4%	13.8%	12.2%	12.5%	9.8%
YouTube Ads	20.9%	13.0%	12.2%	13.8%	10.3%
Google Network	-1.1%	-5.2%	-1.6%	-4.1%	-2.1%
Google Subscriptions, Platforms and Devices	17.9%	14.4%	27.8%	7.8%	18.8%

Relative price Performance



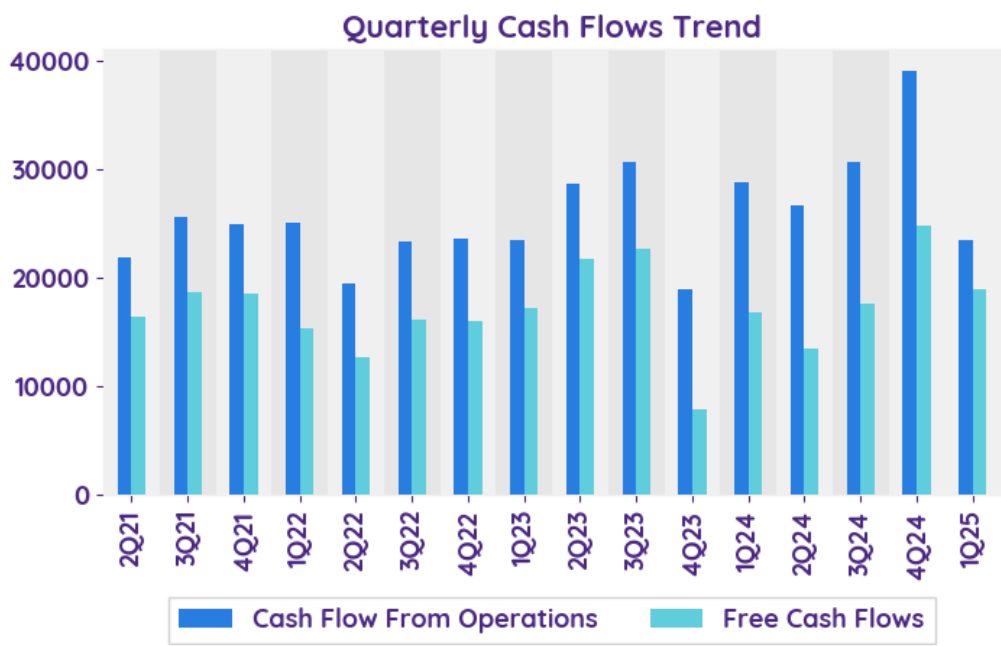
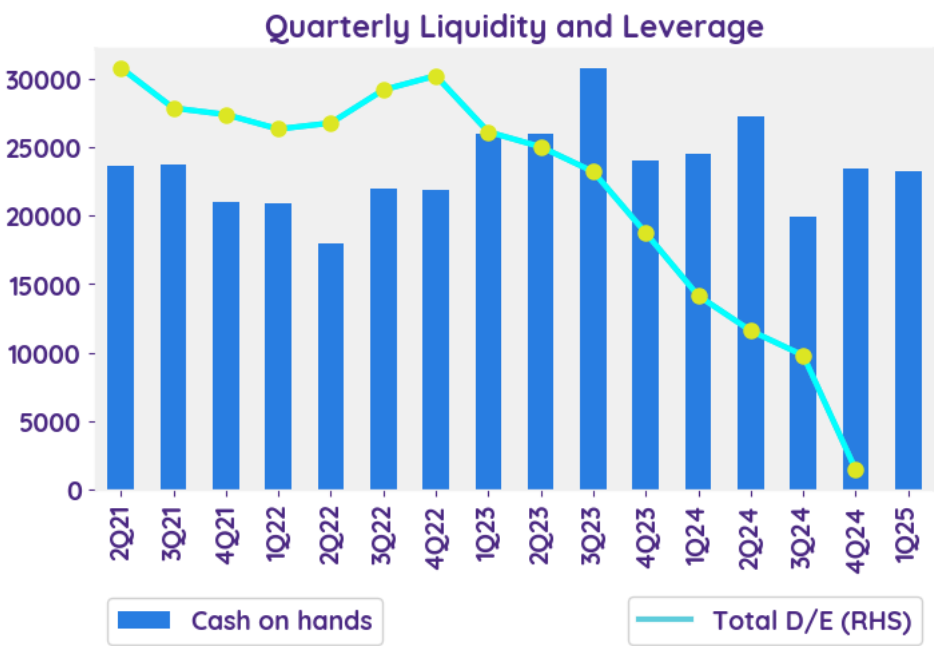
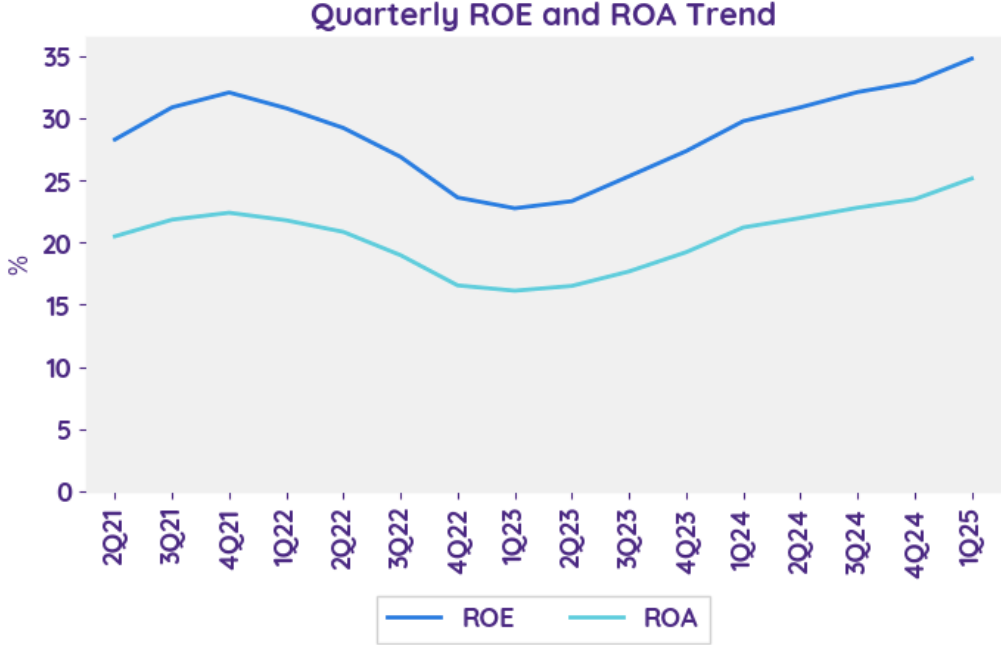
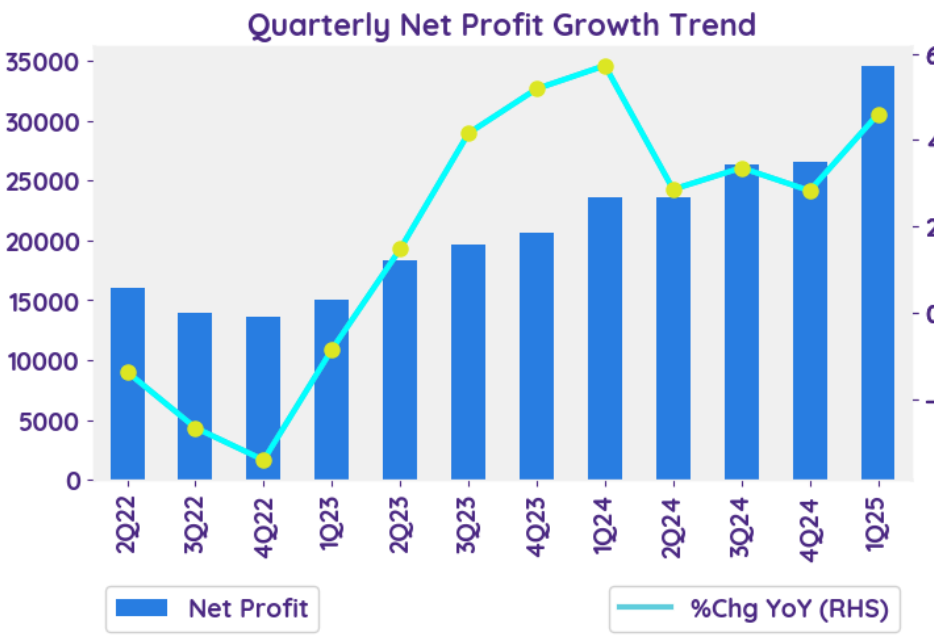
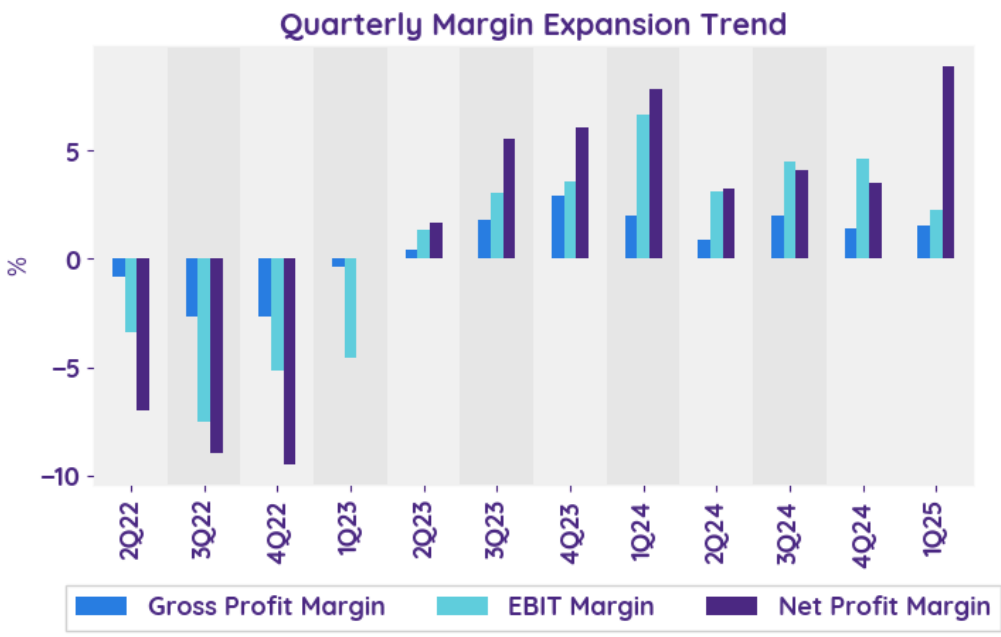
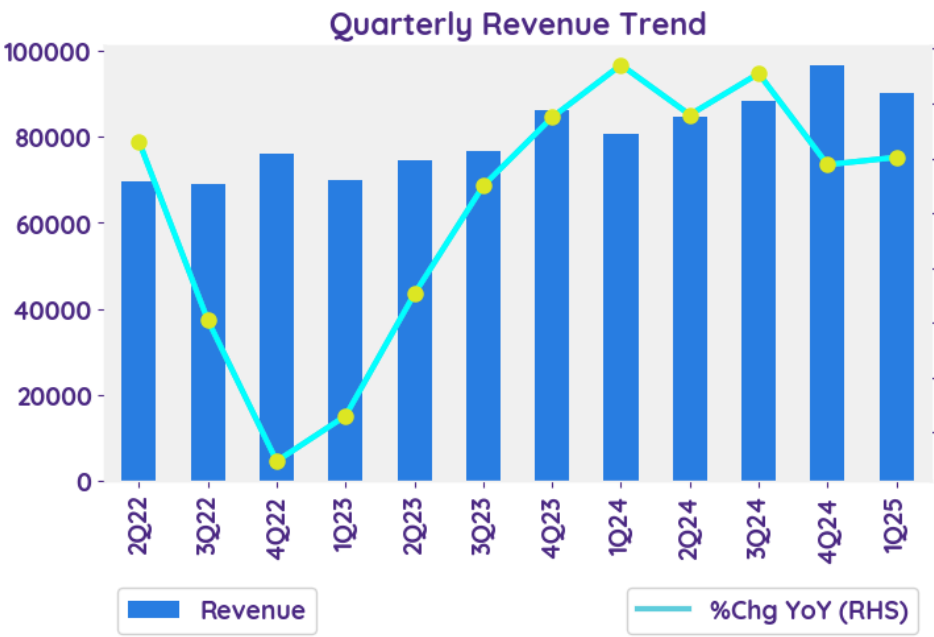
SENTIMENT	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
net profit	Positive	Positive	Positive	Positive
margin	Neutral	Positive	Positive	Neutral
revenue	Positive	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	1954.60
Beta	0.99
Last close	159.28
12-m Low / High	140.5 / 207.1
Target price	200.00
Return Potential	25.6 %
% of Buy / Sell rating	80.0 % / 0.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	17.32	25.48
P/B	5.78	6.12
P/S	6.55	6.10
EV/EBITDA	13.08	16.15
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.



By Sittichai Duangrattachaya, powered by AI
Contact : e-mail: Sittichai.Duangrattachaya@scb.co.th, tel. 02-949-1031

InnovestX Research