

amazon (AMZN US)



Amazon บริษัท E-commerce ที่มีมูลค่าการตลาดที่ใหญ่ที่สุดในโลกและเป็นผู้ให้บริการ Cloud รายใหญ่ที่สุดของโลก รายได้หลักของบริษัทมาจากธุรกิจ E-commerce กว่า 43% ตามมาด้วยธุรกิจตัวแทนจำหน่าย รว 22% อีกทั้งรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากฝั่งอเมริกาเหนือกว่า 60%

รายได้รวมยังโตแม้จะต่ำกว่าคาด พร้อมเสริมทัพด้วย AI

ผลประกอบการ 1Q23 ออกมาต่ำกว่าคาดแม้รายได้รวมจะปรับตัวเพิ่มขึ้น +9.4%YoY อยู่ที่ \$127.4bn และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.35 หนุนมาจากรายได้จากธุรกิจดูแลข้อมูลผ่าน Cloud ปรับตัวเพิ่ม +18%YoY แสดงให้เห็นว่าลูกค้ามีแนวโน้มที่ใช้บริการ Cloud อย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ รวมทั้งบริษัทประมาณการว่ารายได้ใน 2Q23 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ระหว่าง +5%YoY ถึง +10%YoY

ข้อมูลจาก CNBC เผยเทศกาลช้อปปิ้ง Prime Day ที่จะเกิดขึ้นในระหว่างวันที่ 11 ก.ค.ถึง 12 ก.ค. 23 จะผลักดันยอดขายของ Amazon เพิ่มมากขึ้นเนื่องจากปีที่ผ่านมาสมาชิกของ Amazon ซื้อสินค้าจากทาง Apple (AAPL US) ไปจนถึงเครื่องดูดฝุ่นและสินค้าอื่นๆรวมถึงสิ้นกว่า 300 ล้านชิ้น โดยผลสำรวจจาก Jungle Scout เผยว่าลูกค้าราว 70% ของ Amazon ทั้งหมดมีแนวโน้มที่ติดตารจะซื้อสินค้าในช่วง Prime Day ในปีนี้

Amazon ได้เปิดใช้ระบบ AI ในการประมวลผลความคิดเห็นต่างๆของผู้ใช้งานในเว็บไซต์เพื่ออำนวยความสะดวกในด้านการตัดสินใจซื้อสินค้า เนื่องจากระบบจะสรุปทั้งข้อเสนอแนะในด้านบวกและด้านลบกว่า 1,000 ข้อความ เป็นประโยชน์สั้นๆเพื่อให้ง่ายต่อความเข้าใจ อีกทั้ง Andy Jassy ประธานบริษัทกล่าวว่า AI จะเป็นหัวใจหลักในการสร้างความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทและลูกค้าได้เป็นอย่างดีรวมถึงบริษัทมีแผนที่จะเปิดตัวระบบสมาชิกแบบมีโฆษณาคั่นของ Prime Video ระบบดูหนังออนไลน์เพื่อกระตุ้นให้รายได้รวมเติบโตยิ่งขึ้น

มุมมองของนักวิเคราะห์จากหลายสถาบัน

นักวิเคราะห์จากทาง JP Morgan เผยว่า Amazon Web Services (AWS) บริษัทในเครือที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับ Cloud จะผลักดันรายได้รวมภายในปีนี้เนื่องจากฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งจะทำให้รายได้รวมทั้งปี 2023 เพิ่มขึ้น +11%YoY สอดคล้องไปทิศทางเดียวกัน กับทาง Deutsche Bank ที่เล็งเห็นว่ารายได้จาก AWS จะขยายตัวขึ้น +10% ใน 2Q23 และจะเติบโตได้อย่างต่อเนื่องแบบยั่งยืน

ความเสี่ยงที่ต้องจับตา

1.

การแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาด E-commerce
2.

กฎระเบียบและการกำกับดูแลเกี่ยวกับธุรกิจ E-commerce ที่คาดจะเพิ่มมากขึ้นในสหรัฐฯ และฝั่งยุโรป
3.

รายได้ของ AWS ไม่เป็นไปตามคาด

IndustryOnline Marketplace

Last Price\$126.42

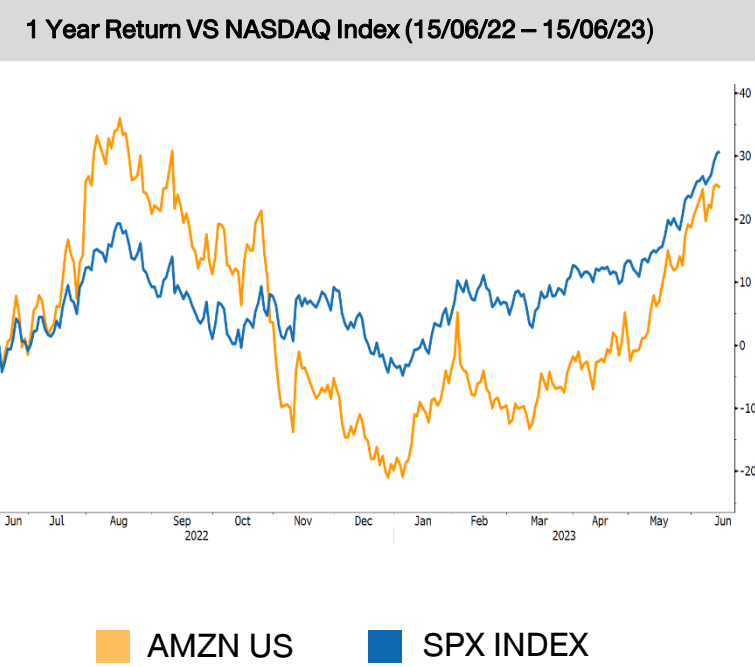
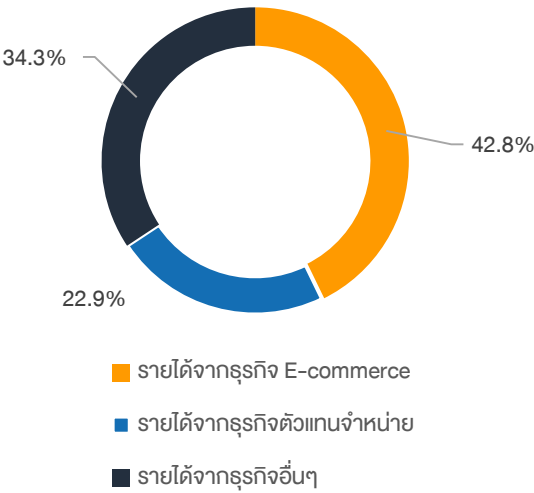
Bloomberg TP\$140.17

Upside/Downside+10.9%

Financial (USD)	22A	23E	24E
Revenue (bn)	513.98	561.02	627.30
Net Profit (bn)	7.54	27.20	37.37
Profit Margin	1.47%	4.85%	5.96%
EBITDA Margin	12.26%	15.60%	16.36%
Earning Per Share	0.74	2.68	3.70

Valuation	22A	23E	24E
P/E (x)	-	80.06	48.03
P/B (x)	8.40	7.11	5.67

Revenue Breakdown



ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$126.42 หากเทียบกับดัชนี NASDAQ INDEX ถือว่า Underperform โดยทาง Bloomberg Consensus เผยนักวิเคราะห์ 59 รายจากทั้งหมด 63 รายยังคงแนะนำ BUY โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ \$140.17 ซึ่งมี Upside อยู่ที่ +10.9%

DISCLAIMER:รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูล ที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนบริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและควา มเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

Sources: Bloomberg (as of 15/06/23), CNBC, Barclays, Yahoo Finance, Aboutamazon, JP Morgan, Deutsche Bank

