

플랫폼

Analyst 남효지 hnam@skc.co.kr / 3773-9288

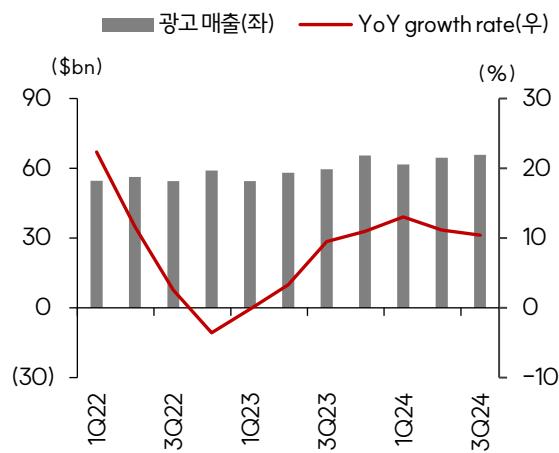
SK증권 리서치센터

Alphabet 3Q24 실적 발표

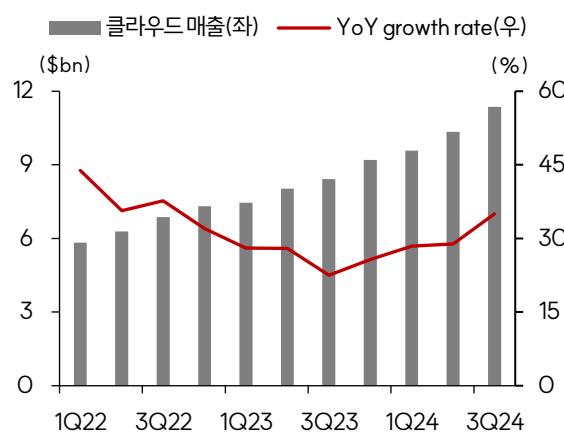
- 매출액과 EPS 모두 시장 컨센서스 상회, 시간 외 주가는 5% 상승 중
- 특히 클라우드 매출이 35% 성장하며 전체 매출 성장 이끔. 클라우드 부문 OPM 17% 역대 최고 수준
- 검색과 클라우드 부문에서 AI 투자에 대한 성과 확인. 2025년 CAPEX 올해대비 증가 언급

- 연결 매출액 883억 달러(+15% YoY), adjusted EPS \$2.12로 매출액과 EPS 모두 컨센서스(각각 865억 달러, \$1.84)를 상회하는 호실적 기록
- 특히 구글 클라우드 매출이 113억 달러(+35% YoY, 컨센서스 108억 달러)로 예상을 뛰어넘으며 매출 성장을 이끔. 금번 분기 클라우드 부문의 영업이익률은 17%로 역대 최고치 기록
- 광고 매출은 659억 달러(+10% YoY; 2Q24 성장률은 11%), 선거 관련 광고 집행 확대 영향으로 검색과 유튜브 모두 양호했음. AI 기술 발전으로 인해 구글의 검색 광고에 대한 투자자들의 우려 높았으나 구글 광고 생태계는 여전히 견조함을 입증
- CAPEX는 131억 달러(2Q24 132억 달러, 3Q23 81억 달러)로 생성형 AI 중심 투자 지속. CFO는 검색과 클라우드 부문에서 그 동안 AI 투자에 대한 성과를 보이고 있다며 2025년 CAPEX는 올해대비 늘어날 것으로 언급
- 역대 최대 매출 기록하며 알파벳 주가는 시간 외에서 5% 상승 중

구글 광고 매출 추이



구글 클라우드 매출 추이



자료 : Alphabet, SK증권

자료 : Alphabet, SK증권

Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도