

플랫폼

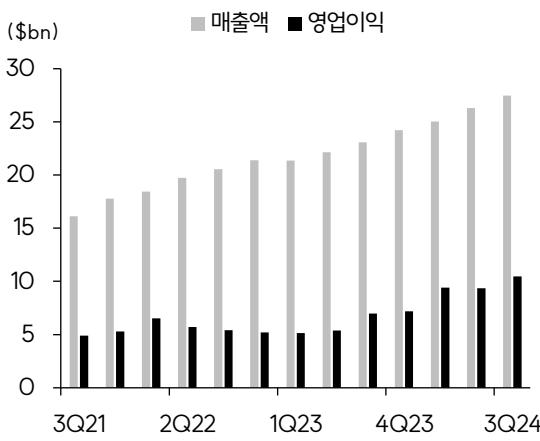
Analyst 남효지 hjnam@skc.co.kr / 3773-9288

SK증권 리서치센터

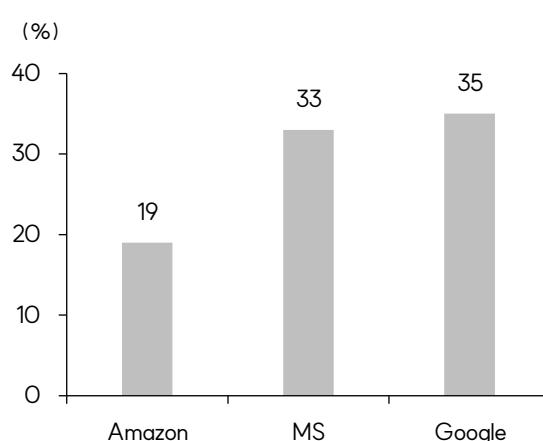
Amazon 3Q24 실적 발표

- 매출액(+11%)과 EPS 모두 컨센서스 상회. 클라우드와 광고 매출 성장 호조
 - AWS(+19%), 광고(+19%)
 - CAPEX: 24년 750억 달러(23년 484억 달러), 25년 데이터센터와 GPU 구매 지속되며 더 늘어날 것이라고 언급
- 매출액은 1,589억 달러(+11% YoY)로 컨센서스 1,572억 달러 상회. 영업이익은 174억 달러(+56%)로 비용 절감 및 수익성 중심 경영 지속. EPS \$1.43로 컨센서스 \$1.14 상회. 클라우드, 광고 매출 성장 호조
- AWS는 매출액 274억 달러(+19%), 영업이익 104억 달러(+50%) 기록. AWS는 여전히 경쟁 플랫폼인 Azure(+33%)나 구글 클라우드(+35%) 대비 성장을 낮음
- 광고: 143억 달러(+19%)로 리테일 부문 성장률을 상회했다. 광고 부문 실적이 크진 않지만 타 플랫폼과 비교(Meta +19%, 구글 +15%, Snap +15%)하면 고성장하고 있어 실적에 기여 중
- 신규 생성형 AI 기능 출시. Rufus(AI 쇼핑 도우미), 프로젝트 Amelia(셀러 지원), 광고주 영상 및 캠페인 이미지 생성 지원
- CAPEX: 3Q24 집행 금액은 226억 달러(+81% YoY, 3Q23 125억 달러), 데이터센터와 GPU 구매 지속. 24년 CAPEX는 750억 달러 수준 전망(23년 484억 달러), 25년에는 더 늘어날 것이라고 언급
- 4분기 가이던스: 매출액 1,815억 달러~ 1,885억 달러(+7%~ 11% YoY), 영업이익 160~200억 달러 수준 제시. 4분기는 Prime Big Deal Days 등 연휴 및 성수기를 맞아 다양한 이벤트 진행하며 견조한 분기 예상

AWS 실적 추이



3Q24 클라우드 부문 매출액 성장률 비교



자료 : Amazon, SK증권

자료 : 각 사, 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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도