

ทุนเงินสดทะลุหลัก 3 แสนล้านดอลลาร์

HOLD

Berkshire Hathaway (BRK/A: US) รายงานผลประกอบการไตรมาส 3/2024 (งวดบัญชีเดือน ก.ค.-ก.ย. 2024) รายได้จากธุรกิจหลักอยู่ที่ 9.3 หมื่นล้านดอลลาร์ (-0.2% YoY, -0.7% QoQ) โดยรายได้ธุรกิจประกันภัย +3.2% YoY แต่รายได้ธุรกิจสาธารณูปโภคลดลง 9.1% YoY ขณะที่กำไรจากการลงทุนอยู่ที่ 2.05 หมื่นล้านดอลลาร์ พลิกจากขาดทุนสุทธิ 2.98 หมื่นล้านดอลลาร์เมื่อปีที่แล้ว และกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 18,272 ดอลลาร์ พลิกจากขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 8,824 ดอลลาร์ เมื่อปีที่แล้ว ซึ่งเป็นความผันผวนตามปกติ เนื่องจากการลงบันทึกการขายการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ โดยเงินสดในมือ ณ สิ้นไตรมาส 3/2024 อยู่ที่ 3.25 แสนล้านดอลลาร์ เป็นการปรับพอร์ตโฟลิโอเน้นถือครองเงินสดสูงสุดทำสถิติใหม่อีกไตรมาส ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ให้คำแนะนำหุ้น BRK/A: US เป็น "ถือ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ย US\$746,755.00 อัปไซด์

รายได้และกำไร

- รายได้ไตรมาส 3/2024 อยู่ที่ 9.3 หมื่นล้านดอลลาร์ (-0.2% YoY, -0.7% QoQ) ต่ำกว่าคาดการณ์ของ Bloomberg ที่ระดับ 9.55 หมื่นล้านดอลลาร์
- รายได้ธุรกิจประกันภัยอยู่ที่ 6.91 หมื่นล้านดอลลาร์ (+3.2% YoY) และรายได้ธุรกิจสาธารณูปโภคอยู่ที่ 2.39 หมื่นล้านดอลลาร์ (-9.1% YoY)
- กำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจปกติอยู่ที่ 1.18 หมื่นล้านดอลลาร์ (-6.3% YoY) จากปัจจัยกำไรการดำเนินงานธุรกิจสาธารณูปโภคปรับตัวลง ขณะที่อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Margin) ไตรมาสล่าสุดอยู่ที่ 12.7% ปรับลดลงจาก 13.5% เมื่อปีที่แล้ว
- กำไรจากการลงทุนอยู่ที่ 2.05 หมื่นล้านดอลลาร์ พลิกจากขาดทุนสุทธิ 2.98 หมื่นล้านดอลลาร์เมื่อปีที่แล้ว
- กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 18,272 ดอลลาร์ พลิกจากขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 8,824 ดอลลาร์ เมื่อปีที่แล้ว
- เงินสดในมือ ณ สิ้นไตรมาส 3/2024 อยู่ที่ 3.25 แสนล้านดอลลาร์ ปรับขึ้นจากระดับ 2.77 แสนล้านดอลลาร์ในไตรมาส 2/2024 เป็นการถือครองสูงสุดทำสถิติใหม่อีกไตรมาส

คำแนะนำ

- Bloomberg คาดการณ์รายได้ของ BRK สำหรับงบปี 2024 และ 2025 จะอยู่ที่ 3.49 หมื่นล้านดอลลาร์ (-4% YoY) และ 3.89 หมื่นล้านดอลลาร์ (-11.4% YoY) ตามลำดับ ขณะที่คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 2024 และ 2025 อยู่ที่ 43,516 ดอลลาร์ (-34.5% YoY) และ 32,182 ดอลลาร์ (-26% YoY) ตามลำดับ
- Bloomberg Consensus ให้คำแนะนำหุ้น BRK/A: US เป็น "ถือ" Rating อยู่ที่ 3.80 จากคะแนนเต็ม 5 ราคาเป้าหมายเฉลี่ยอยู่ที่ US\$746,755.00 อัปไซด์ +6.59%

Target Price: US\$746,755.00

Last Price: US\$700,600.00

Upside (Downside): +6.59%

Key Statistics

Market Cap	US\$1Tn
Industry	Financial Services
P/E (Trailing)	24.28
P/E (Forward)	23.96
P/BV (Trailing)	1.60
P/BV (Forward)	1.56
Dividend Yield	-

Bloomberg Consensus

Buy	40.0%
Hold	60.0%
Sell	0.0%
Last Price (US\$)	700,600.00
Target Price (US\$)	746,755.00
Upside	6.59%
Rating (out of 5)	3.80

Data as of 15 Nov 2024

Top 5 Shareholders

Warren Buffett	37.59%
FMR	6.04%
First Manhattan	2.77%
Cidel Asset Management	1.77%
Norges Bank	0.96%

Source: Bloomberg, Company Data, Pi Research

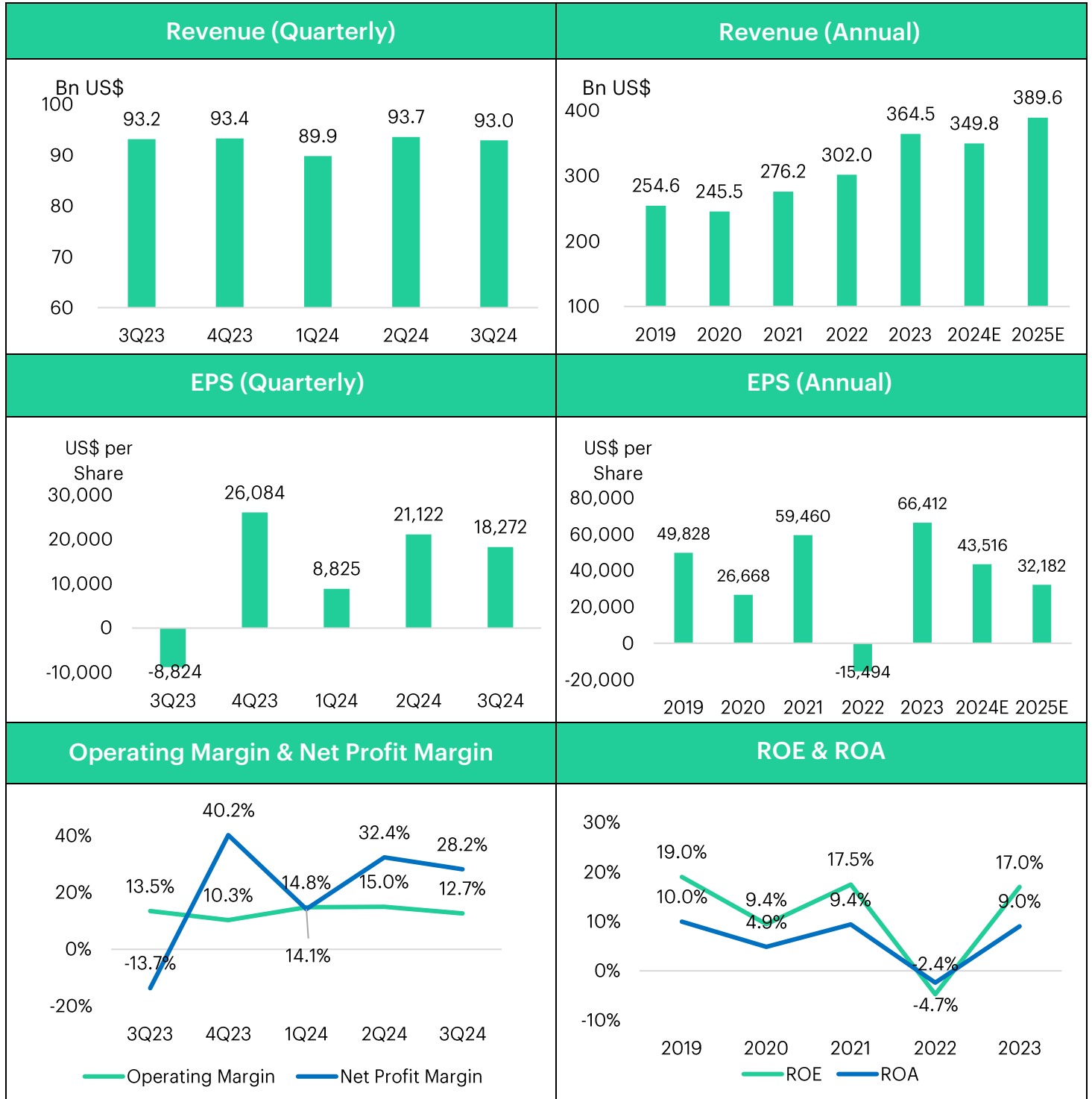
Global Stock Update

pi

15 NOV 2024

Berkshire Hathaway (BRK: US)

Revenue & Key Indicators



Source: Bloomberg, Company Data, Pi Research

Global Stock Update

pi

15 NOV 2024

Berkshire Hathaway (BRK: US)

Income Statement (Quarterly)

	Sep-23 3Q23	Dec-23 4Q23	Mar-24 1Q24	Jun-24 2Q24	Sep-24 3Q24
Revenue	93,210	93,376	89,869	93,653	92,995
Total costs and expenses	80,653	83,764	76,532	79,625	81,223
Operating Income	12,557	9,612	13,337	14,028	11,772
Investment gains (losses)	(29,778)	36,814	1,876	23,857	20,514
Equity method earnings	262	512	493	252	222
Earnings Before Tax	(16,959)	46,938	15,706	38,137	32,508
Income tax expense (benefit)	(4,392)	9,180	2,874	7,369	6,028
Net Profit	(12,767)	37,574	12,702	30,348	26,251
Earnings per Share (Class A)	(8,824)	26,084	8,825	21,122	18,272

Unit: m US\$ except earnings per share

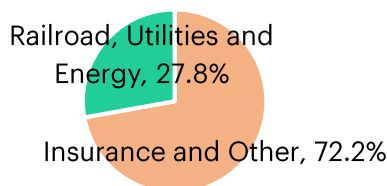
Income Statement (Annual)

	Dec-19 2019	Dec-20 2020	Dec-21 2021	Dec-22 2022	Dec-23 2023
Revenue	254,616	245,510	276,185	302,020	364,482
Total costs and expenses	225,703	231,289	243,752	266,484	321,144
Operating Income	28,913	14,221	32,433	35,536	43,338
Investment gains (losses)	72,607	40,746	78,542	(67,899)	74,855
Equity method earnings	1,176	726	886	1,863	1,973
Earnings Before Tax	102,696	55,693	111,861	(30,500)	120,166
Income tax expense (benefit)	20,904	12,440	20,912	(8,502)	23,019
Net Profit	81,417	42,521	89,937	(22,759)	96,223
Earnings per Share (Class A)	49,828	26,668	59,460	(15,494)	66,412

Unit: m US\$ except earnings per share

Company Profile

Berkshire Hathaway เป็นเครือธุรกิจขนาดใหญ่ของ Warren Buffett นักลงทุนชื่อดัง โดยมีธุรกิจเกี่ยวกับประกันและสาธารณูปโภค นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกิจอื่นๆ อีกมากมาย



Data as of Dec 2023

Source: Bloomberg, Company Data, Pi Research



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing, simplified.