

沃爾瑪



沃爾瑪 2023年第三季財報重點

財報重點

- 沃爾瑪第三季(2022/07/31~2022/10/31)營收1,528.13億美元(QoQ +0.0%、YoY +8.7%)，優於市場預期的1,478.8億美元。
- 第三季稅後淨損為-17.67億美元，去年同期淨利為31.32億美元，主因是沃爾瑪遭美國司法部指控不當販售鴉片類處方籤藥物，和解金高達31億美元。調整後EPS為1.50美元，優於市場預期的1.32美元。
- 財報優於預期的主因為美國物價飆升使更多中高收入族群湧入沃爾瑪這樣的量販折扣店消費，以節省日常開銷。另外，線上電商銷售額年增16%，海外分店銷售額受美元強勢的負面影響約為15億美元。

按業務劃分

- 沃爾瑪的營收約83%由美國當地貢獻，17%來自世界各地的加盟商場。按業務來看，沃爾瑪美國直營店佔營收的69%，本季銷售額年增8.2%，世界各地的加盟店佔營收的17%，旗下子品牌Sam's Club佔營收的14%，本季銷售額年增10%。

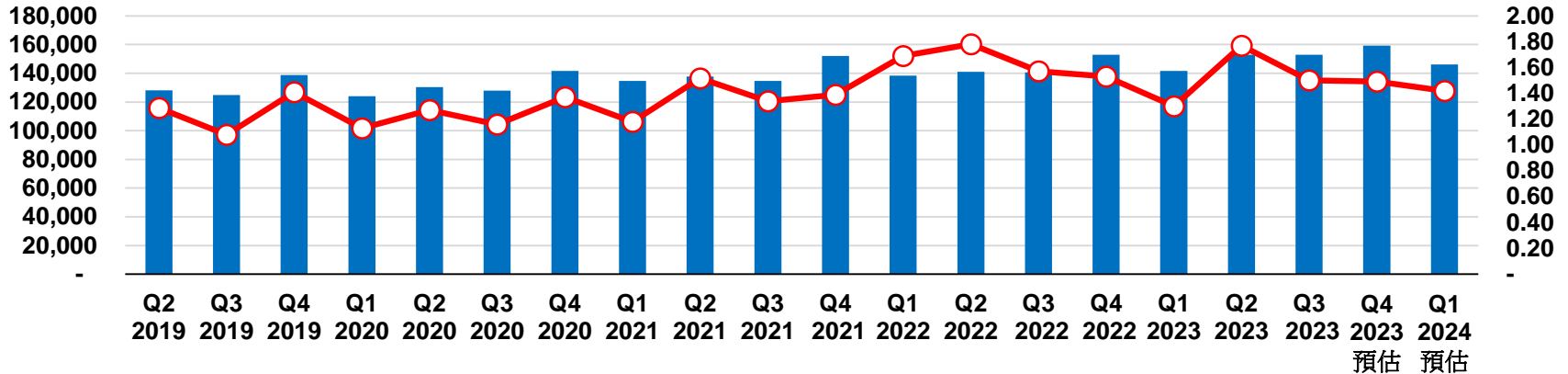
資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。

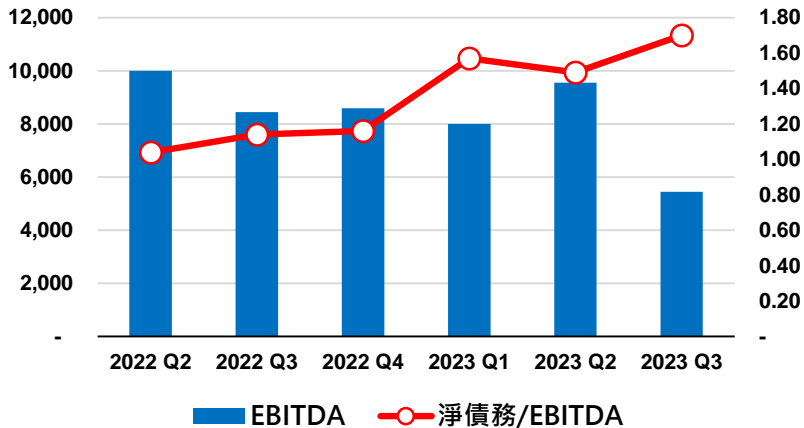


沃爾瑪 2023年第三季財報數字

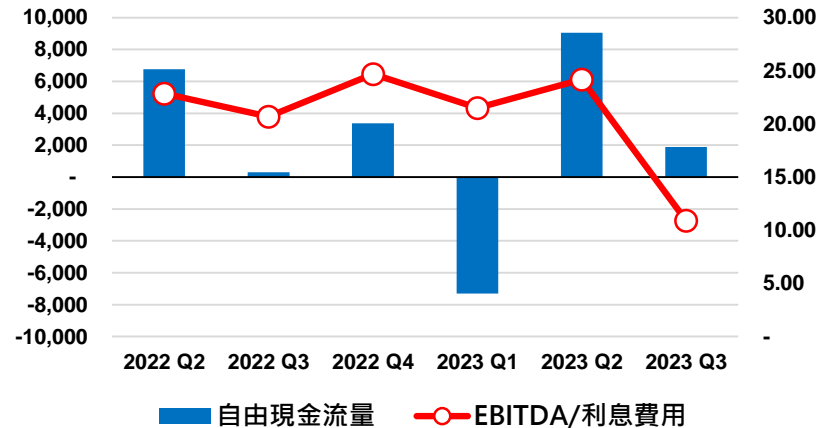
近五年每季營收、EPS表現



近五年EBITDA、槓桿比率



近五年FCF、償債能力



資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



沃爾瑪 未來展望

未來展望

- 沃爾瑪在Q3財報後宣布，會繼續擴大美國雜貨市場的市佔，並稱Q3庫存狀況已有顯著改善，預計在與司法部和解過後，Q4的營收和獲利會持續表現出色，淨利和EPS將會重回正數。
- 沃爾瑪付費會員具有相當大的規模，據Morgan Stanley估計，Walmart+會員多達1,850萬，這代表美國家庭擁有Walmart會員的比例佔約14.4%，能夠為沃爾瑪帶來穩定的客群。
- 鑒於沃爾瑪在非必需品庫存風險較低，且擁有較高的必需品銷售比例，隨著物價攀升，大眾減少對非必需品的購買，轉而購買更多必需品。沃爾瑪作為優質的防禦性零售商，預計能在景氣衰退時表現穩定且出色。

資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



免責聲明

- 遠智證券股份有限公司係經中華民國金融監督管理委員會核准之證券公司。本文件之內容僅係供參考之用，並不構成任何有價證券買賣或參與任何交易策略之要約或要約之引誘，更非屬公開說明書。本公司就本文件之內容之正確性、準確性或完整性未為任何明示或默示之保證或聲明。本文件之內容可能不經通知而為變更或更新。本公司、本公司之董事、經理人或受僱人就本文件內明示之資訊或建議不負任何直接或間接責任。本文件之收受者如使用本文件或依其內容作成投資決定，應就因此所生之直接或間接損失應自負其責。
- 投資是有風險的。特提請注意，投資組合之價值會有上漲或下跌之起伏，且過去之表現並非未來表現之指標，亦不保證其未來之表現。
- 非經本公司事前書面同意，本文件所載之所有資訊均不得影印、複製、散佈或揭露予其他人。依此免責聲明所生或相關之請求，以中華民國法律為準據法。
- 本文件提及之任何商品或有價證券均有其約定條款，於交易前，應由投資人自行諮詢專業建議。依據應適用之法令規定，投資人應被告知有關投資本文件提及各商品或有價證券之特定事項。於法律禁止之國家內，本文件無意且不得作為銷售或申購特定投資之徵求。