



แนวรับ : 4.20 / 3.86

แนวต้าน : 5.00 / 5.40

Hua Hong Semiconductor Ltd.
(1347.HK) เป็นบริษัทรับจ้างผลิตเซมิคอนดักเตอร์
(pure-play foundry) โดยเป็นผู้ผลิตรายใหญ่อันดับ
2 ในประเทศจีน เน้นการรับจ้างผลิต “ชิปชนิดพิเศษ
(Specialty IC)” เฉพาะทาง

HUAHONG23



AIIRA
SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Global Investment

Wednesday, November 19, 2025

- Hua Hong Semiconductor Ltd. (1347.HK) เป็นบริษัทรับจ้างผลิตเซมิคอนดักเตอร์ (pure-play foundry) โดยเป็นผู้ผลิตรายใหญ่อันดับ 2 ในประเทศจีนเน้นการรับจ้างผลิต “ชิปชนิดพิเศษ (Specialty IC)” เฉพาะทางอย่าง embedded non-volatile memory, NOR flash, EEPROM, power discrete, analog/power management IC, RF/logic IC และ image sensors. บริษัทเน้นกลุ่มลูกค้าหลักครอบคลุมอุตสาหกรรมยานยนต์ (EV), พลังงานสะอาด, IoT, อุปกรณ์อุตสาหกรรม, คอมพิวเตอร์, ระบบสื่อสาร และเครื่องใช้ไฟฟ้า ทั้งนี้ Hua Hong มีจุดเด่นคือ ความเชี่ยวชาญประเภท specialty chip ที่ใช้ในงานอุตสาหกรรมยุคใหม่
- อย่างไรก็ดีด้วยนโยบายจากภาครัฐที่ได้ออกมาให้สัญญาณในช่วงก่อนหน้า ในการสนับสนุนอุตสาหกรรมไฮเทคในประเทศ และมีเซมิคอนดักเตอร์ที่เกี่ยวข้องคาดเป็นปัจจัยผลักดันอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องให้สามารถเติบโต และแข่งขันในตลาด AI ได้ โดยเมื่อเร็ว ๆ นี้ทางารจีนได้ออกมาตรการให้โครงการ Data Center โครงการใหม่ ที่ได้รับเงินทุนสนับสนุนจากรัฐบาลต้องใช้ชิป AI ที่ผลิตภายในประเทศ เพื่อหวังลดการพึ่งพาต่างชาติ ทำให้เราคาดว่าหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ อย่าง Hua Hong มีความน่าสนใจในการลงทุนระยะสั้น – กลาง
- ผลประกอบการไตรมาสล่าสุด Hua Hong รายงานรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 635.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+12.2%QoQ, +20.7%YoY) โดยมี Gross Margin ที่ 13.5% ดีขึ้นจากปีก่อนและสูงกว่าประมาณการ ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างการขยายกำลังการผลิต เพื่อรับมือปัจจัยบวกจากการ Diversify Platform ต่อยอดเทคโนโลยี specialty IC พร้อมรักษาอัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับสูง โดยวางแผนขยายโรงงาน Fab 9 ซึ่งคาดว่าจะเต็มกำลังในปี 2026 พร้อมกันนี้ยังลงทุน R&D และเดินหน้าซื้อกิจการเสริมการเติบโตต่อเนื่อง

As of 18/IV/25

อัตราแลกเปลี่ยน : 70 : 1
Trading Session : ช่วงกลางวันเท่านั้น

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063

Tel. 02-080-2839

พิรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
บรรณกิจกร เบญจาทรรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

