

ELECTRONICS

ประเด็น : ผู้บริหารบริษัท AI ชื่นนำเริ่มสนับสนุนให้ชะลอการพัฒนา AI ขึ้นสูง เพื่อเพิ่มมาตรการด้านความปลอดภัยและลดความเสี่ยงจากความสามารถของโมเดลที่พัฒนาอย่างรวดเร็ว

ความเห็น : หากเกิดการชะลอการพัฒนา AI เพียงชั่วคราว หรือไม่เกิดข้อตกลงขึ้นจริง คาดว่าจะมีผลกระทบเพียงจำกัด แต่การชะลอการพัฒนา AI หากนำไปสู่การลดหรือเลื่อน CAPEX ในระยะยาวสำหรับ AI Infrastructure ของ Hyperscalers คาดว่าความต้องการ AI Server, Power Supply, Cooling System และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องจะเติบโตช้าลง และอาจกดดันคำสั่งซื้อของผู้ผลิตใน Supply Chain อย่าง DELTA, CCET และ HANA โดยจากบริษัทหลักในกลุ่ม Electronics คาดว่า DELTA จะได้รับผลกระทบมากที่สุด เนื่องจากธุรกิจ Power Supply และ Thermal Management ของ DELTA มีความเชื่อมโยงกับการลงทุนใน Data Center โดยตรง ตามด้วย CCET ซึ่งอาจเผชิญการชะลอตัวของคำสั่งซื้อในธุรกิจ Server, Storage และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับ Data Center ในขณะที่ HANA อาจเผชิญความล่าช้าในการ Ramp-up และรับรู้รายได้จากผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับ A อย่างไรก็ดีตาม ทั้ง HANA และ CCET ยังคงมีฐานรายได้จากตลาดอิเล็กทรอนิกส์อื่นๆที่ ในขณะที่ KCE คาดว่าจะได้รับผลกระทบโดยตรงน้อยที่สุด โดยแม้บริษัทเริ่มมีโอกาขยายไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Humanoid Robot ในระยะข้างหน้า แต่รายได้หลักของ KCE ยังคงมาจาก PCB สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ ทั้งนี้ ต้องจับตารอต่อไปว่าจะเกิดการชะลอลงหรือไม่

คำแนะนำ : ชะลอการเก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Electronics ในระยะสั้นออกไปก่อนจนกว่าสถานการณ์จะชัดเจนขึ้น เนื่องจากการชะลอพัฒนา AI จะอาจส่งผลกระทบต่อบริษัท Electronics ที่พึ่งพารายได้หรือการเติบโตจาก AI Supply Chain ซึ่งเป็นผลลบต่อ DELTA, CCET, HANA และ KCE

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, IAA #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th