

Tokyo Electron Ltd.

TYO : 8035
**12M Target Price (Bloomberg)
27,385.45 JPY**

บริษัท Tokyo Electron Ltd. (TEL) เป็นผู้ผลิตอุปกรณ์การผลิตเซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductor Production Equipment: SPE) และอุปกรณ์การผลิตแผงจอแสดงผล (Flat-Panel Display) โดยมีความเชี่ยวชาญเชิงลึกและถือครองส่วนแบ่งการตลาดสูงในโซลูชันสำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์

รายได้หลักของ TEL กว่า 75% มาจากธุรกิจอุปกรณ์การผลิตเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่อีกราว 25% มาจากบริการเสริม เช่น อะไหล่ บริการหลังการขาย และการปรับปรุงแก้ไขอุปกรณ์ นอกจากนี้ TEL ยังผลิตอุปกรณ์สำคัญอย่าง coater, wafer bonder, อุปกรณ์ de-bonding และระบบ wafer thinning ซึ่งเป็นหัวใจหลักของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์

ในเชิงภูมิศาสตร์ TEL มีการดำเนินธุรกิจในยุโรป เอเชีย และสหรัฐฯ โดยรายได้หลักมาจาก ประเทศจีนราว 45% ตามมาด้วยเกาหลีใต้ ไต้หวัน และญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม TEL กำลังเผชิญกับความท้าทายที่อ่อนแอกว่าที่คาด ในตลาด NAND, DRAM และ logic foundry ซึ่งอาจส่งผลให้ต้องปรับลดประมาณการรายได้ในปีงบประมาณ 2026 และ 2027 แต่ในระยะยาว TEL ยังมีแนวโน้มการเติบโตในเชิงบวก จากการขยายส่วนแบ่งทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง

ถึงแม้ TEL จะพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่อย่าง Intel ซึ่งกำลังอยู่ในช่วงปรับแผนการลงทุน ภายหลังได้รับเงินลงทุนใหม่จาก Nvidia ซึ่งในระยะสั้นส่งผลให้มาร์จิ้นของ TEL ยังถูกกดดันและสร้างแรงกดดันในระยะสั้นได้ต่อไป แต่ TEL ก็เคยแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการขยายตลาดในช่วงเศรษฐกิจเติบโต กว่าในช่วงขาลงกลับมีความยากลำบากในการปรับลดขนาดธุรกิจ อีกทั้งอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์เองยังมีลักษณะเป็นวัฏจักรสูงและผันผวนตามสภาวะตลาด ทำให้ระยะนี้ดูเป็นโอกาสที่ดีที่จะเข้าสะสมอีกครั้ง

Fundamental Outlook

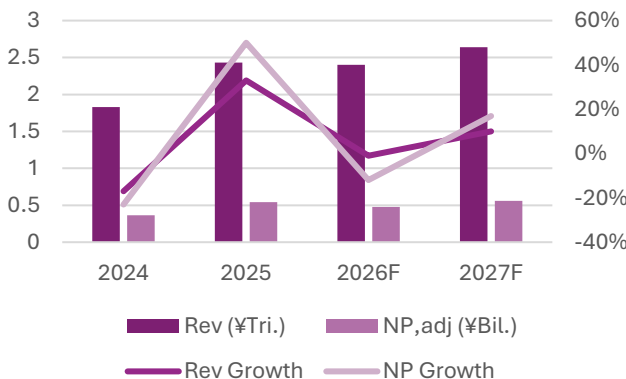
LAST PRICE (Yen)	26,675
MARKET CAP (Yen)	12.58 Tri
P/E	22.87
P/BV	6.53
Dividend Yield (%)	1.98

Technical Outlook

Support	24,200	22,500
Resistant	28,600	32,000
Take Profit	32,000	37,000
Stop <	21,500	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)


เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่
AIRA Research
ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 02-080-2839
พรพา สุรตวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
