

Adtran Holdings Inc.

NASDAQ : ADTN

 12M Target Price (Bloomberg)
19.436 USD

ADTRAN Holdings, Inc. บริษัทผู้ให้บริการโซลูชันเครือข่ายและการสื่อสารแบบ Open และ Disaggregated แยก Hardware ออกจาก Software ในโครงสร้างพื้นฐานเครือข่าย ซึ่งในปัจจุบันได้ขยายไปสู่ Fiber Broadband Access จาก ครอบคลุมการทำงานกับ ADVA Optical Networking ซึ่งทำให้ครอบคลุมทั้ง Optical Networking และ Broadband Access แบ่งโครงสร้างธุรกิจได้เป็น 3 ประเภทหลัก ได้แก่

Subscriber Solutions : Fiber Termination Solutions สำหรับลูกค้าที่อยู่อาศัยและธุรกิจ Wi-Fi Access Solutions ปัจจุบันได้รับการอนุมัติด้านกฎระเบียบ Ethernet Switching และ Cloud Software Solutions โดยรายได้จากกลุ่มนี้เป็นกลุ่มที่สร้าง Recurring Revenue ในระยะยาว

Access and Aggregation Solutions : Fiber Access Platforms สำหรับ Service Providers โครงสร้างพื้นฐาน 5G Fronthaul และ Backhaul ซึ่งสอดคล้องกับโครงการ BEAD ของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่จะเป็แผนการขยายบริการ Fiber Broadband ให้ครัวเรือน

Optical Networking Solutions : Optical Transport Equipment ซึ่งเป็นทางเลือกทดแทนในสำหรับหลายบริษัทและ LiteWave800 ที่เพิ่งเปิดตัวเป็น 800 Gb เป็น Intra-Data Center Product ออกแบบมาเพื่อลดการใช้พลังงานมากกว่า 50% ในสภาพแวดล้อม High-Density AI Compute สำหรับ AI Infrastructure ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากกระแส AI และ Data center ที่กำลังเติบโตในระยะนี้

โดยรายได้ของ ADTN หลัก ๆ แล้วมากกว่า 50% นั้นมาจากนอกสหรัฐฯ และด้วย Geopolitical Tailwind ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ทำให้หน่วยงานกำกับดูแลกำลังบังคับให้ Telecom Operator เปลี่ยนอุปกรณ์ Huawei ออกซึ่งทำให้ ADTRAN ได้รับอีก 1 Market Opportunity จาก High-Risk Vendor Replacement โดยได้รับสัญญาหลายรายในประเทศในยุโรปอื่นบ้าง ประกอบในสหรัฐฯ BEAD Program เริ่มเห็นสัญญาณของ Orders เริ่มเข้ามาแล้วซึ่งคาดว่าจะสร้าง impact ต่อรายได้ของบริษัทในปี 2026 อย่างมีนัยสำคัญ

Fundamental Outlook

LAST PRICE	17.56
MARKET CAP (\$Mill.)	1,429.76
P/E	N.A.
P/BV	10.28
Dividend Yield (%)	0.666

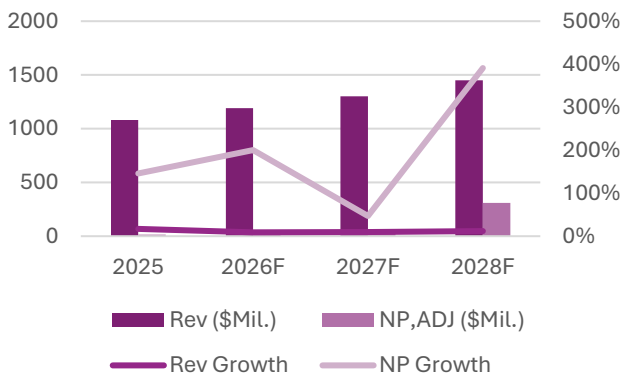
Technical Outlook

Support	16.25	15.80
Resistant	18.80	20.00
Stop <	15.00	



17 TradingView

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

 หมายเลข จันทรไพศา #066063 Tel. 02-080-2839
 วรรกักร เญญาพชรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
