

AeroVironment, Inc.

NASDAQ: AVAV

12M Target Price (Bloomberg)

376.4 USD

AeroVironment, Inc. also known as AV, is a defense technology company that designs, develops, delivers and manufactures autonomous systems, counter-UAS systems, and support space systems, robotic systems and related services for government. AV supplies Uncrewed aircraft and loitering system to US Department of Defense (DoD) and international allied governments.

The company's operations are structured into three primary segments, which collectively account for approximately 85% of total revenue, while contract services contribute the remaining 15%:

1.) Uncrewed Systems (UxS) Focuses on small UAS for low-altitude operations, leveraging OpenJAUS for system interoperability. This segment generates approximately 45% of revenue, recently securing contracts for Puma, Raven, and C-UAS systems.

2.) The Loitering Munition Systems (LMS) Provides tube-launched aircraft and full-lifecycle support, contributing nearly 45% of revenue. A recent highlight includes the FE-1 contract for the U.S. Army's Long-Range Kinetic Interceptor (LRKI).

3.) MacCready Works for more than 10% of revenue focuses on funded research and development (R&D) in High-Altitude Pseudo-Satellites (HAPS), robotics, advanced sensors, and software analytics.

in our views AV benefits from stable revenue structure driven by fixed-price contracts aligns with the DoD's increasing preference for commercial-style procurement and provides the company with predictable long-term cash flows however AV's heavy reliance on government defense budgets remains a primary risk; any significant shift in federal fiscal policy or a reprioritization of defense spending can immediately impact funding for its major programs. Furthermore, the \$4 billion acquisition of BlueHalo has transformed AV's market potential by expanding introducing critical capabilities in space, electronic warfare, and directed energy weapons. This merger allows AV to offer a more unified "AV HALO"

Fundamental Outlook

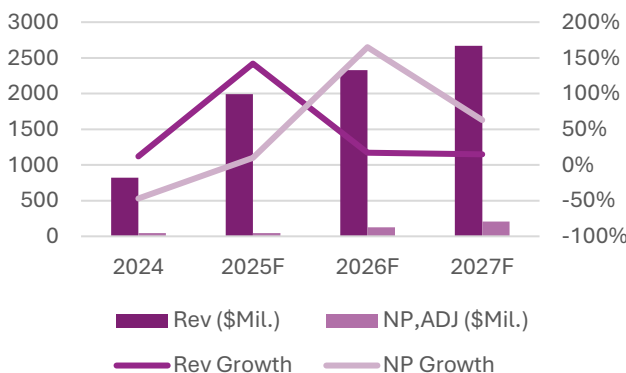
LAST PRICE	262.25
MARKET CAP (\$Mill.)	13,093
P/E	4,096
P/BV	2.96
Dividend Yield (%)	N.A.

Technical Outlook

Support	236.00	220.00
Resistant	273.00	286.00
Take Profit	300.00	320.00
Stop <	210.00	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



បើប្រសិនបើលោក Global Trade ក្នុង AIRA បានដឹង

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

บรรณาธิการ: วรภัทร เบญจาทนราธิกุล ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



AeroVironment, Inc.

NASDAQ : AVAV

12M Target Price (Bloomberg)

376.4 USD

AeroVironment, Inc. หรือ AV เป็นบริษัทที่เชี่ยวชาญในการออกแบบ, พัฒนา และผลิตระบบอัตโนมัติ, ระบบต่อต้านโดรน (C-UAS), ระบบสนับสนุนด้านอวกาศ และเทคโนโลยีหุ่นยนต์ ซึ่งเป็น 1 ใน ผู้จัดหาอากาศยานไร้คนขับและระบบอาวุธนำวิถี (Loitering Munitions) ให้แก่กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ (DoD) และ รัฐบาลพันธมิตรนานาชาติ

โดยแบ่งโครงสร้างของธุรกิจของบริษัทแบ่งออกเป็น 3 ส่วนหลัก ซึ่งสร้างรายได้รวมประมาณ 85% ดังนี้

1.) Uncrewed Systems (UXS): มุ่งเน้นโดรนขนาดเล็กสำหรับปฏิบัติการระดับต่ำ โดยใช้เทคโนโลยี OpenJAUS เพื่อให้ระบบทำงานร่วมกันได้ดีขึ้น ส่วนนี้สร้างรายได้ประมาณ 45% และเพิ่งได้รับสัญญาการส่งมอบระบบ Puma, Raven และ C-UAS

2.) Loitering Munition Systems (LMS): ให้บริการอาวุธนำวิถีแบบปล่อยจากท่อและกระสุนแบบบรรจุ สร้างรายได้เกือบ 45% โดยมีผลงานเด่นคือสัญญาโครงการ Long-Range Kinetic Interceptor (LRKI) ของกองทัพบกสหรัฐฯ

3.) MacCready Works (MW): สร้างรายได้มากกว่า 10% เน้นการวิจัยและพัฒนา (R&D) ในโครงการอากาศยานระดับความสูงสูง (HAPS), หุ่นยนต์ และการวิเคราะห์ซอฟต์แวร์

ซึ่งในมุมมองของเรา AV มีข้อได้เปรียบจากโครงสร้างรายได้ที่มั่นคงเนื่องจากส่วนใหญ่เป็น สัญญาแบบราคาคงที่ (Fixed-price contracts) ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางของ DoD ที่เน้นการจัดซื้อแบบพาณิชย์ ช่วยให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่คาดการณ์ได้ในระยะยาว อย่างไรก็ตาม การพึ่งพางบประมาณกลาโหมเป็นหลักยังคงเป็นความเสี่ยงสำคัญ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอาจส่งผลกระทบต่อเงินทุนของโครงการต่างๆ ได้เช่นกันนอกจากนี้ การเข้าซื้อกิจการ BlueHalo มูลค่า 4 พันล้านดอลลาร์ ได้ช่วยขยายศักยภาพทางการตลาดของ AV ไปสู่ด้านอวกาศ สงครามอิเล็กทรอนิกส์ และอาวุธพลังงานสูง ซึ่งการควบรวมนี้ช่วยให้บริษัทสามารถนำเสนอระบบนิเวศ "AV_HALO" ที่มีความเป็นเอกภาพและครบวงจรมากยิ่งขึ้น

Fundamental Outlook

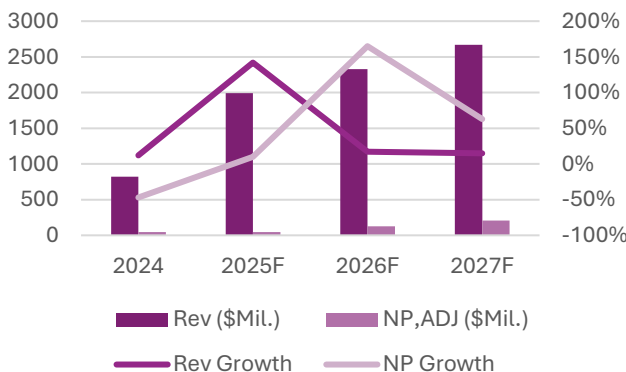
LAST PRICE	262.25
MARKET CAP (\$Mill.)	13,093
P/E	4,096
P/BV	2.96
Dividend Yield (%)	N.A.

Technical Outlook

Support	236.00	220.00
Resistant	273.00	286.00
Take Profit	300.00	320.00
Stop <	210.00	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

วรภัทร เญญาจุพทรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

