

AVGO (Broadcom)



หุ้นโครงสร้างพื้นฐาน AI + ซอฟต์แวร์องค์กร

1 ธุรกิจทำอะไร?

Broadcom ออกแบบ **ชิปเซมิคอนดักเตอร์** และ **ซอฟต์แวร์โครงสร้างพื้นฐาน** ให้กับดาต้าเซ็นเตอร์ทั่วโลก

จุดเด่น: เป็น **ผู้นำอันดับ 1** ในตลาดชิป AI แบบกำหนดเอง (custom XPU/ASIC) ที่ออกแบบร่วมกับกลุ่ม hyperscaler และเป็นเจ้าของ **VMware** หลังดิล 6.9 หมื่นล้านดอลลาร์

2 หาเงินจากอะไร?

รายได้หลักมาจาก **ชิป AI + Ethernet networking** และซอฟต์แวร์แบบสมัครสมาชิก

10.8B / **22.2B**

รายได้ชิป AI (+143%)

รายได้รวม (+48%)

หน่วย: ดอลลาร์ · ไตรมาสล่าสุด Q2 ปีงบประมาณ 2026 (สิ้นสุด พ.ค. 2026)

58%

Semiconductor

42%

Infra Software



พูดง่าย ๆ วันนี้ AVGO คือ **หุ้นชิป AI แบบกำหนดเอง** ที่มีฐานรายได้ซอฟต์แวร์องค์กรมาร์จินสูงคอยพยุง (รายได้ทั้งปีงบประมาณ 2025 = 63.9B, +24%)

3 ทำไมต้องสนใจตอนนี้?

AI Capex คือคำตอบ

- ✓ เป้ารายได้ชิป AI: ปีงบประมาณ 2026 = **~56B** และปีงบประมาณ 2027 เกิน **100B** ดอลลาร์
- ✓ ลูกค้าชิปกำหนดเองหลัก: **Google, Meta, OpenAI, Anthropic**
- ✓ ดิล MOU กับ **Samsung** มูลค่า > **200B** (memory + foundry ถึงปี 2030)



ตัวเลข Samsung เป็น MOU **ที่ยังไม่ผูกพัน (non-binding)** — เป็นความตั้งใจร่วมมือ ไม่ใช่คำสั่งซื้อที่ยืนยันแล้ว

4 สุขภาพการเงิน Snapshot

● กำไร : โตแรง

non-GAAP net income **33.7B** (+42%), กระแสเงินสดอิสระ **26.9B**

● เงินสด : แข็ง

เงินสด **16.2B** ณ สิ้นปีงบประมาณ 2025 (จาก 9.3B ปีก่อน)

● เงินปันผล : มี

จ่าย **\$0.65/ไตรมาส** ขึ้นติดต่อกัน **15 ปี**

●หนี้สิน : ต้องจับตา

หนี้ระยะยาว **~62B** แต่ FCF แข็ง · Fitch upgrade มี.ค. 2026

🔍 ระวังการอ่านตัวเลข: กำไร GAAP ปีงบ 2025 โต **+292%** ส่วนหนึ่งมาจาก **ภาษีพิเศษครั้งเดียว 2.1B**
— ดู non-GAAP (+42%) จะสะท้อนธุรกิจจริงกว่า

5 สรุป : หุ้นนี้เหมาะกับใคร?

AVGO เป็นหุ้นสายโต ที่ยืนกลางกระแส AI แต่ต่างจากหุ้นชิปตัวอื่นตรงมี **ซอฟต์แวร์ recurring (VMware)** คอยพยุงความผันผวน และมีปันผลบ้างๆ 🍷

- ✓ เชื่อว่างบลงทุน AI ยังโตต่ออีกหลายปี
- ✓ อยากได้หุ้นโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่กระจายความเสี่ยงด้วยซอฟต์แวร์
- ✓ รับความผันผวนและ valuation ที่ตึงตัวได้ (P/E ล่วงหน้า ~19-32 เท่า แล้วแต่ปีฐาน)

สรุปสั้นๆ : หุ้นสายโต + ปันผลบางๆ — ผู้นำ #1 custom ASIC, #2 AI semi โดยรวม (รอง Nvidia)



ลงทุนผ่านตลาดหุ้นไทยได้ด้วย DR

Broadcom มี DR (Depositary Receipt) จัดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)

AVGO80

DR · SET

อัตราแปลงสภาพ (Conversion Ratio)

5,000 : 1

DR 5,000 หน่วย = หุ้นแม่ AVGO 1 หุ้น

ช่วงซื้อขาย (Trading Session)

☀️ กลางวัน + 🌙 กลางคืน

ซื้อขายได้ทั้งภาคกลางวันและภาคกลางคืน

#Broadcom

#AVGO

#AISTock

#หุ้นอเมริกา

#CustomASIC

ที่มา: งบการเงินทางการเงิน Broadcom (Q4/FY2025, Q2 FY2026) และ Bloomberg Intelligence · ข้อมูล ณ 4 ส.ค. 2026

⚠️ คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน · เอกสารนี้จัดทำเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่คำแนะนำการลงทุน