

ซื้อได้จากตลาดหุ้นไทย ผ่าน DR

AMAT23

อัตราแปลงสภาพ

2,500 : 1

ถือ 2,500 DR = หุ้นแม่ 1 หุ้น

ช่วงเวลาซื้อขาย

กลางวันและกลางคืน

ซื้อขายได้ครบทั้ง 2 รอบ

ผู้ออก DR · หุ้นแม่

INVX · บล. อินโนเวสต์ เอกซ์

NASDAQ: AMAT

1

ทำอะไร ทำอย่างไร และตอนนี้น่าสนใจตรงไหน?

บริษัทขายเครื่องจักรที่โรงงานทั่วโลกใช้สร้างชิปบนแผ่นเวเฟอร์ — รายได้จึงขึ้นกับการตัดสินใจลงทุนของผู้ผลิตชิป ซึ่งตอนนี้กำลังเร่งลงทุนตามคลื่น AI

Applied Materials ออกแบบ ผลิต และให้บริการเครื่องจักรที่โรงงานเซมิคอนดักเตอร์ใช้สร้างชิปลงบนแผ่นเวเฟอร์ ถือสิทธิบัตรที่ยังมีผลบังคับกว่า 23,500 ฉบับ ธุรกิจแบ่งเป็นสองส่วนงานหลักและอีกหนึ่งกลุ่มรวม ทั้งนี้บริษัทได้รับใบอนุญาตสำหรับการส่งออกการส่งสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการผลิตชิปไปจีนจากรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นรายกรณี

ส่วนงานแรกคือ Semiconductor Systems ขายเครื่องจักรครอบคลุมตั้งแต่การแปลงลวดลายวงจรให้เป็นโครงสร้างจริงบนเวเฟอร์ การสร้างทรานซิสเตอร์และสายเชื่อมต่อภายในชิป การวัดและตรวจหาข้อบกพร่อง ไปจนถึงการบรรจุชิปขึ้นสูงที่เชื่อมชิปหลายตัวเข้าด้วยกัน ส่วนงานที่สองคือ Applied Global Services ขายบริการ อะไหล่ และซอฟต์แวร์ควบคุมอัตโนมัติในโรงงาน ให้ลูกค้าที่ใช้เครื่องจักรของบริษัทอยู่แล้ว ซึ่งเป็นรายได้ที่สม่ำเสมอว่า ที่เหลือเป็นเครื่องจักรสำหรับจ่อแสดงผล

ไตรมาส 3 ปีบัญชี 2026 รายได้ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 9,115 ล้านดอลลาร์ โต 15% จากไตรมาสก่อนและ 25% จากปีก่อน แรงแหวนมาจากการลงทุนที่เกี่ยวกับ AI ทั้งหน่วยความจำ DRAM ชิปตรรกะรุ่นล้ำหน้า และการบรรจุชิปขึ้นสูง อัตรากำไรขั้นต้นขยับขึ้นเป็น 50.3% จาก 49.9% ในไตรมาสก่อนและ 48.8% ในปีก่อน ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 2,538 ล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 43% จาก 1,779 ล้านดอลลาร์

ไตรมาส 4 บริษัทให้ guidance รายได้ที่ 10,250 ล้านดอลลาร์ หรือโตอีกราว 12% แต่อัตรากำไรขั้นต้นคาดทรงตัวที่ราว 50.4% เพราะมีค่าใช้จ่ายช่วงเพิ่มกำลังการผลิตและส่วนผสมสินค้าที่ด้อยลง มองไปข้างหน้า กระแสลงทุนด้าน AI ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง และความต้องการเริ่มกระจายออกไปยังผู้ให้บริการคลาวด์รายใหม่ องค์กรทั่วไป และโครงการ AI ของรัฐบาลหลายประเทศ เราจึงมองว่ายังมี upside เหลืออยู่ ความเสี่ยงหลักคือมาตรการควบคุมการส่งออกของสหรัฐฯ ที่ยังไม่แน่นอน เพราะรายได้ราว 89% มาจากนอกสหรัฐ และเงินเป็นตลาดใหญ่ที่สุด

สรุปจุดเด่นแบบกวาดตา

รายได้ไตรมาส 3 ปีบัญชี 2026

โต 25% YoY

9,115 ล้านดอลลาร์ · โต 15% จากไตรมาสก่อน

อัตรากำไรขั้นต้น

50.3%

ขยายตัว YoY ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 13

ความเสี่ยงที่ต้องจับตา

เงิน 30%

ของรายได้ปีบัญชี 2025 · อิงมาตรการส่งออกสหรัฐฯ

2

รายได้มาจากธุรกิจไหนบ้าง?

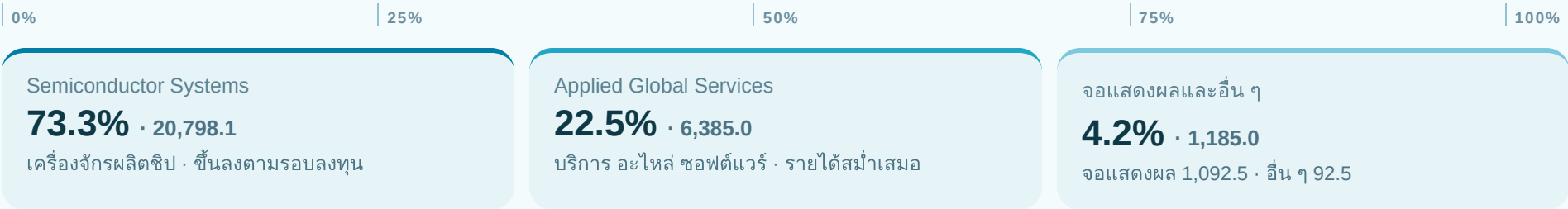
ปีบัญชี 2025* · ล้านดอลลาร์สหรัฐ

รายได้รวมทั้งปี 28,368 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

เครื่องจักรผลิตชิปคิดเป็น 73.3% ของทั้งหมด

Semiconductor Systems · 73.3%

22.5%



▼ เจาะลึก Semiconductor Systems

20,798.1 ล้านดอลลาร์ · แบ่งตามตลาดปลายทาง

Foundry, Logic & Other · 67%

DRAM · 26%

7%

■ ชิปตรรกะและโรงงานรับจ้างผลิต 13,934.7 ■ หน่วยความจำ DRAM 5,407.5 ■ แฟลช 1,455.9

💡 รายได้เกือบสามในสี่มาจากการขายเครื่องจักร ซึ่งขึ้นลงตามรอบการลงทุนของโรงงาน ส่วนงานบริการหลังการขายที่คิดเป็นราวหนึ่งในห้า คือส่วนที่ช่วยพยุงรายได้ในช่วงที่การลงทุนชะลอตัว

* โครงสร้างรายได้ข้างต้นเป็นของปีบัญชี 2025 (สิ้นสุดปลายเดือนตุลาคม 2025) หน่วยเป็นดอลลาร์สหรัฐ · ตัวเลขผลประกอบการในบล็อก 1 เป็นของไตรมาส 3 ปีบัญชี 2026 (สิ้นสุดเดือนกรกฎาคม 2026)