

CoreWeave Inc.

NASDAQ : CRWV

12M Target Price (Bloomberg)
120.83 USD

CoreWeave Inc. เป็นผู้ให้บริการคลาวด์ด้าน AI แบบเฉพาะทาง (Specialized AI Cloud Provider) ที่มุ่งเน้นการให้บริการโครงสร้างพื้นฐาน GPU ประสิทธิภาพสูงแก่ลูกค้าองค์กรและนักพัฒนา AI บริษัทเดิมก่อตั้งในชื่อ Atlantic Crypto ซึ่งเป็นธุรกิจเหมือนสตาร์ทอัพที่คล่องตัว ก่อนจะปรับทิศทางสู่ธุรกิจ AI Cloud อย่างเต็มรูปแบบ นอกเหนือจากบริการคลาวด์แล้ว CoreWeave ยังพัฒนาซอฟต์แวร์เฉพาะทางของตนเอง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน การจัดการ และการใช้ทรัพยากรของชิป GPU ให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด CoreWeave นำเสนอแพลตฟอร์มคลาวด์ที่ออกแบบมาให้ทำงานแบบ Kubernetes-native ช่วยให้องค์กรและนักพัฒนาสามารถขยายระบบ ฝึกสอน และนำโมเดล Generative AI ไปใช้งานจริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ปัจจุบันบริษัทเปิดเผยว่ามีกำลังไฟฟ้าที่ทำงานอยู่แล้วรวม 2.9 กิกะวัตต์ (GW) และมีกำลังไฟฟ้าที่ใช้งานจริงอยู่ระหว่าง 590-850 เมกะวัตต์ (MW) ซึ่งถือเป็นความได้เปรียบเชิงโครงสร้างที่สำคัญในตลาด AI Infrastructure แบบเฉพาะทาง

ในไตรมาส 3 ปี 2025 (3Q/2025) CoreWeave รายงานรายได้ 1.365 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 12.5% QoQ และ 134% YoY สูงกว่าประมาณการของตลาดราว 6% และมี Backlog เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ราว 55.6 พันล้านดอลลาร์ โดยสัญญาขนาดใหญ่มาจากลูกค้ารายสำคัญ อาทิ Meta มูลค่า 14.2 พันล้านดอลลาร์, OpenAI มูลค่า 6.5 พันล้านดอลลาร์ และ NVIDIA มูลค่า 6.3 พันล้านดอลลาร์ ปัจจัยดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะผู้นำและส่วนแบ่งตลาดที่แข็งแกร่งของ CoreWeave ในงานประมวลผลด้าน AI

อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความกังวลด้านการส่งมอบ (Execution Risk) โดยในไตรมาส 3 บริษัทเผชิญความล่าช้าในการดำเนินงาน ซึ่งมองเป็นปัจจัยชั่วคราว ส่งผลให้บริษัทต้องปรับลดคาดการณ์กำลังไฟฟ้าที่ใช้งานจริง ณ สิ้นปี และเลื่อนการรับรู้รายได้รวมถึงการลงทุนส่วนหนึ่ง (CapEx) จากไตรมาส 4 ปี 2025 ไปเป็นไตรมาส 1 ปี 2026

อย่างไรก็ตามแม้จะมี Backlog จำนวนมาก แต่ CoreWeave ใช้กลยุทธ์การขยายธุรกิจเชิงรุกโดยอาศัยเงินกู้เป็นหลัก ซึ่งสร้างทั้งโอกาสและความเสี่ยง ปัจจุบันบริษัทมีภาระหนี้ประมาณ 12.9 พันล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม หนี้ส่วนใหญ่เชื่อมโยงกับสัญญาลูกค้าระยะยาว โดยบริษัทจะเริ่มโครงการลงทุน CapEx ต่อเมื่อมีการลงนามสัญญาที่ครอบคลุมต้นทุนการลงทุนแล้ว กลยุทธ์ดังกล่าวช่วยจำกัดความเสี่ยงทางการเงิน และทำหน้าที่เป็น "กันชน" ให้กับงบดุลที่มีแนวโน้มการเติบโตบางส่วน แต่ยังคงมองความน่าสนใจในการลงทุนในระยะกลาง-ยาวที่โดดเด่น จากอุตสาหกรรม AI-Cloud ที่ยังมีแนวโน้มเติบโตในระดับสูงต่อเนื่อง

Fundamental Outlook

LAST PRICE	87.48
MARKET CAP (Bil.\$)	44.13
P/E	N.A.
P/BV	11.22
Dividend Yield (%)	N.A

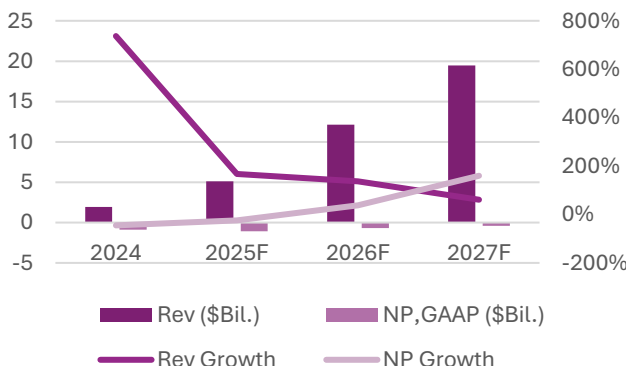
Technical Outlook

Support	70.00	63.00
Resistant	98.00	123.00
Take Profit	125.00	140.00
Stop <	62.00	



As of 13/01/26

Revenue - Net Profit - %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโศภา #066063 Tel. 022681717

พิรพล สุรตวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภรณ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

