สรุปหุ้น Coherent Corp. NYSE: COHR

เลเซอร์และออปติกสำหรับศูนย์ข้อมูล · ผู้ได้ประโยชน์ตรงจากการเปลี่ยนแปลงไปสู่การเชื่อมต่อด้วยแสง

ซื้อได้จากตลาดหุ้นไทย ผ่าน DR	อัตราแปลงสภาพ	ช่วงเวลาซื้อขาย	ผู้ออก DR · หุ้นแม่
COHR23	2,000 : 1 ถือ 2,000 DR = หุ้นแม่ 1 หุ้น	กลางวันและกลางคืน ซื้อขายได้ครบทั้ง 2 รอบ	INVX · บล. อินโนเวสท์ เอกซ์ NYSE: COHR

1 ทำอะไร ทำอย่างไร และตอนนี้น่าสนใจตรงไหน?

FIG. 01

ผู้ผลิตเลเซอร์และทรานซีฟเวอร์ที่อยู่กลางทางของการเปลี่ยนศูนย์ข้อมูลจากสายทองแดงไปเป็นการเชื่อมต่อด้วยแสง

Coherent Corp. ผู้ผลิตและจำหน่ายเลเซอร์และทรานซีฟเวอร์ในกลุ่มอุปกรณ์ด้านแสงและออปโตอิเล็กทรอนิกส์ ครอบคลุมตั้งแต่ชิ้นส่วน โมดูล ไปจนถึงระบบและวัสดุวิศวกรรม ปัจจุบันถือสิทธิบัตรที่ได้รับแล้วราว 3,160 ฉบับ และมีคำขอรอพิจารณาอีกราว 1,280 ฉบับทั่วโลก

บริษัทผลิตชิปเลเซอร์เองบนแผ่นเวเฟอร์อินเดียมฟอสไฟด์ (InP) ขนาด 6 นิ้ว แล้วนำไปประกอบเป็นทรานซีฟเวอร์สำหรับศูนย์ข้อมูล ซึ่งให้อัตราผลได้สูงกว่าสายการผลิต 3 นิ้วเดิม นอกจากนี้ยังมี EML เลเซอร์ CW และโฟโตไดโอด รายได้แบ่งเป็นสองส่วนงาน คือ ส่วนของ Datacenter & Communications กลุ่มของทรานซีฟเวอร์ ออปติกแบบบรรจุร่วมกับชิป โมดูลและอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ และ ส่วนของ Industrial ขายเลเซอร์ ระบบ ชิ้นส่วนแสง และวัสดุ ให้ผู้ผลิตเครื่องจักรเซมิคอนดักเตอร์ จอแสดงผล และงานผลิตความแม่นยำสูง

ผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2026 รายได้ออกมาที่ 2,045.5 ล้านดอลลาร์ โต 33.8% YoY และ 13.3% QoQ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 38.5% และกำไรสุทธิ 240.5 ล้านดอลลาร์ คิดเป็น 11.7% ของรายได้ แรงขับหลักมาจากส่วนงาน Datacenter & Communications ที่โต 59% เป็น 1,615.0 ล้านดอลลาร์ จาก 1,018.3 ล้าน ซึ่งสะท้อนถึงความต้องการทรานซีฟเวอร์และการขยายตัวของสวิตช์วงจรแสงในตลาดด้วยทิศทางของ Datacenter ที่คาดว่าจะหันไปเป็นการเชื่อมต่อด้วยแสงจากการเชื่อมต่อด้วยทองแดง ทำให้ COHR ได้ประโยชน์โดยตรงจากทิศทางนี้ ทั้งนี้กำลังผลิต InP ในปี 2027 ถูกจองเต็มแทบทั้งหมดโดยมีใบสั่งซื้อครอบคลุมถึงปี 2028 และสัญญาระยะยาวต่อเนื่อง บริษัทจึงตั้งเป้าเพิ่มกำลังผลิต InP อีกเท่าตัวภายในปี 2027 ประกอบกับการได้รับเงินลงทุนจาก Nvidia ราว 2 พันล้านดอลลาร์ ควบคู่สัญญาจัดหาสินค้าหลายปี ซึ่งช่วยจำกัดความเสี่ยงด้านเงินลงทุนในอนาคตได้บางส่วน

สรุปจุดเด่นแบบกวาดตา

รายได้ไตรมาส 4 ปีบัญชี 2026	เครื่องยนต์หลัก	แรงหนุนจากพันธมิตร
โต 33.8% YoY	**Datacenter +59%**	**Nvidia 2 พันล้าน**
2,045.5 ล้านดอลลาร์ · โต 13.3% จากไตรมาสก่อน	1,615.0 ล้านดอลลาร์ จาก 1,018.3 ล้าน	เงินลงทุน + สัญญาจัดหาสินค้าหลายปี

2 รายได้มาจากธุรกิจไหนบ้าง?

ไตรมาส 4 ปีบัญชี 2026* · ล้านดอลลาร์สหรัฐ FIG. 02

รายได้รวมไตรมาส **2,045.5** ล้านดอลลาร์สหรัฐ

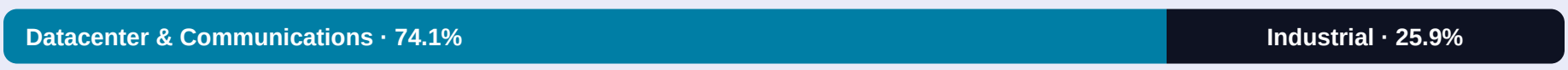
ศูนย์ข้อมูลและสื่อสารคิดเป็น 79% ของทั้งหมด



Datacenter & Communications	Industrial
79.0% · 1,615.0	**21.0%** · 430.5
ทรานซีฟเวอร์ · ออปติกบรรจุร่วมกับชิป · โมดูลและอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์	เลเซอร์ ระบบ ชิ้นส่วนแสง และวัสดุ · ป้อนเครื่องจักรเซมิคอนดักเตอร์และจอแสดงผล

ขยับมาดูทั้งปีบัญชี 2026

รวม 7,118.2 ล้านดอลลาร์ · สัดส่วนยังไม่เอียงเท่าไตรมาสล่าสุด



- ศูนย์ข้อมูลและสื่อสาร **5,274.6**
- อุตสาหกรรม **1,843.6**

สัดส่วนฝั่งศูนย์ข้อมูลขยับจาก 74.1% ของทั้งปี มาเป็น 79.0% ในไตรมาสล่าสุด — สะท้อนถึงน้ำหนักของบริษัทกำลังไปสู่กลุ่มธุรกิจที่ผูกกับการลงทุน AI เร็วกว่าที่ค่าเฉลี่ยทั้งปีสะท้อน

* ปีบัญชี 2026 ของ Coherent สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2026 · ไตรมาส 4 คือช่วงเดือนเมษายนถึงมิถุนายน 2026 · ตัวเลขทั้งหมดเป็นตามมาตรฐาน GAAP หน่วยล้านดอลลาร์สหรัฐ

ที่มา: รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 และทั้งปีบัญชี 2026 ของ Coherent Corp. (12 ส.ค. 2026) · ข่าวความร่วมมือและการลงทุนของ NVIDIA ใน Coherent · ข้อมูลอุตสาหกรรมที่ทีมวิเคราะห์รวบรวม

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 · Tel. 02-080-2839
วรภัทร เบญจาพุทธารักษ์ · ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

⚠ คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน · เอกสารนี้จัดทำเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่คำแนะนำการลงทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน) ("ไอร่า") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอร่าเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอร่า รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือใดๆ ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอร่า และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอร่าขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอร่าเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด