

Dell Technologies Inc.

NYSE: DELL

12M Target Price (Bloomberg)

165,30 USD

Dell Technologies Inc. เป็นบริษัทเทคโนโลยีที่ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ฮาร์ดแวร์ และโซลูชันด้านไอทีแบบครบวงจร โดยมีความได้เปรียบทางการแข่งขัน จากเครือข่ายการกระจายสินค้าทั่วโลก และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานที่มีประสิทธิภาพซึ่งแบ่งโครงสร้างรายได้ออกเป็น 2 กลุ่มธุรกิจ

Client Solutions Group (CSG) กลุ่มประเภทผลิตภัณฑ์คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล (PC), แล็ปท็อป และเวิร์กสเตชัน สำหรับทั้งลูกค้าองค์กรและผู้บริโภคทั่วไป คิดเป็นประมาณ 48% ของรายได้รวม

Infrastructure Solutions Group (ISG) มุ่งเน้นไปที่ เซิร์ฟเวอร์, ระบบจัดเก็บข้อมูล (Storage), ระบบเครือข่าย และโซลูชันคลาวด์ คิดเป็นประมาณ 43% ของรายได้รวม โดยมี AI-optimized servers และบริการที่เกี่ยวข้องเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ

ด้วยโอกาสจากกระแสของ AI ทำให้ Dell ได้โอกาสในการเติบโตที่ สูงขึ้นจากความต้องการใน AI-Server ซึ่งคาดว่าจะอัตราการเติบโตเฉลี่ย สะสมต่อปี (CAGR) ของยอดขายเซิร์ฟเวอร์ AI สูงถึง 20-25% ไปจนถึงปี 2030 ซึ่งทำให้ Dell ปรับเพิ่มเป้าหมายการเติบโตของยอดขายรายปีในระยะ ยาวเป็น 7-9% ในส่วนของ CSG ตั้งเป้าหมาย CAGR ที่ 2-3% โดยมี Margin อยู่ที่ 5-7% ด้วยปัจจัยหนุนจาก การเปลี่ยนผ่านสู่ "Windows 11" กำลัง กระตุ้นให้เกิดรอบการเปลี่ยนคอมพิวเตอร์ครั้งใหญ่ (Corporate Refresh Cycle) ในภาคองค์กร

สำหรับผลประกอบการไตรมาสล่าสุด Dell รายได้เพิ่มขึ้น +11% สู่ระดับ \$27.0 billion สูงกว่าคาดการณ์เล็กน้อยที่ \$26.5-\$27.5 billion และมีปริมาณยอดคำสั่งซื้อที่ \$12.3 billion ซึ่งทำให้ backlog ของ Dell มีมูลค่ามากกว่า \$18 billion ซึ่งสร้างความเชื่อมั่นต่อรายได้ในไตรมาสถัดไป และด้วยคุณภาพของสัญญาที่สูงขึ้นพร้อมทั้งการเปลี่ยนรูปแบบไปสู่อgressive price pass-throughs เพื่อป้องกันไม่ให้ต้นทุนหน่วยความจำ (Memory Costs) ที่สูงขึ้นมากระทบเป้าหมายการเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่ 15%

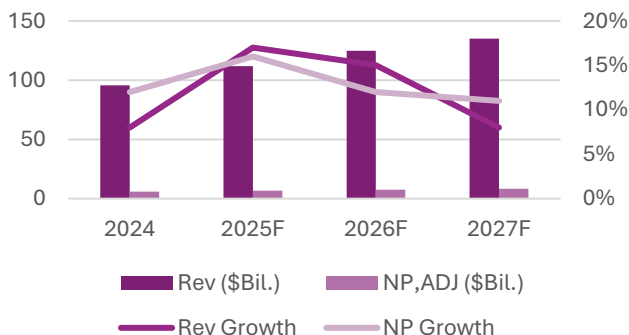
Fundamental Outlook

LAST PRICE	126.04
MARKET CAP (\$Bill.)	84,810
P/E	1604
P/BV	N.A.
Dividend Yield (%)	1.678

Technical Outlook

Support	117.00	110.25
Resistant	131.00	135.00
Take Profit	140.00	145.00
Stop <	109.00	

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



Dell Technologies Inc.

NYSE:DELL

12M Target Price (Bloomberg)

165.30 USD

Dell Technologies Inc. a technology company offering digital infrastructure, hardware, and comprehensive IT solutions with a competitive advantage stems from its worldwide distribution network, cost-efficient management.

if we look at Dell revenue structure operational in 2 primary business segment.

Client Solutions Group (CSG) for enterprise and consumer products offerings personal computers, laptops, and workstations designed for commercial and consumer use contribute around 48% of Total revenue³

Infrastructure Solutions Group (ISG) focused on servers, storage systems, networking, and cloud solutions contribute around 43% of Total revenue which is driven by AI-optimized servers and related services

With AI-driven market Dell had opportunity to projected long-term growth form higher demand in AI-Server expect a 20-25% compound growth rate in AI-server sales through 2030. Raising its long-term annual sales growth target to 7-9% and in CSG targeting a 2-3% CAGR and 5-7% margins with The "Windows 11" Tailwind forcing a massive corporate refresh cycle.

in recently Quarter Dell Revenue rose +11% to \$27.0 billion slightly beating guidance of \$26.5-\$27.5 billion And \$12.3 billion in orders which given a backlog exceeding \$18 billion providing high confidence for revenue in the coming quarter and with prioritizing higher-quality contracts and aggressive price pass-throughs to ensure that rising memory costs do not dilute the 15% EPS growth target given dell a levers against Memory Cycle

Fundamental Outlook

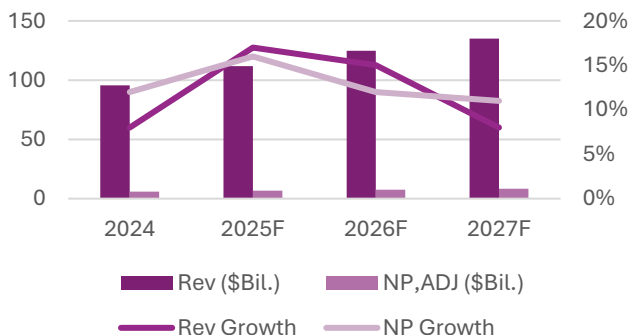
LAST PRICE	126.04
MARKET CAP (\$Bill.)	84,810
P/E	1604
P/BV	N.A.
Dividend Yield (%)	1.678

Technical Outlook

Support	117.00	110.25
Resistant	131.00	135.00
Take Profit	140.00	145.00
Stop <	109.00	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

บรรณารักษ์ ผู้ช่วยนักวิชาการ



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยหน่วยงานบริหารหลักทรัพ์ของ โฉว์รา จำกัด (มหาชน) ("โฉว์รา") เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่มูลนิธิของโฉว์ราเท่านั้น มิได้เป็นการยืนยันหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากข้อมูลของโฉว์รา รวมทั้งบทพิจารณาของบริษัท ปรากฏการณ์บริษัทและความเสียหายจากการถือครองหุ้นของโฉว์ราเท่านั้น ไม่สามารถรับประกันได้ว่าข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จะเป็นความจริงเสมอไป และเนื่องจากบริษัทมีหน้าที่ในการปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศไทย โฉว์รา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาศัยความเชื่อใจใน/หรืออาจใช้สิทธิการดำเนินมาตรการกับบริษัทที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยข้อมูลของโฉว์ราที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ หรือข้อมูลใดๆที่มิได้เป็นของโฉว์ราเท่านั้น เอกสารฉบับนี้ใช้เพื่อการให้ข้อมูลเท่านั้น ผู้ถือหุ้นที่อาศัยการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ หรือซื้อ/ถือครองหลักทรัพย์ใดๆ