

Fluence Energy Inc.

NASDAQ : FLNC

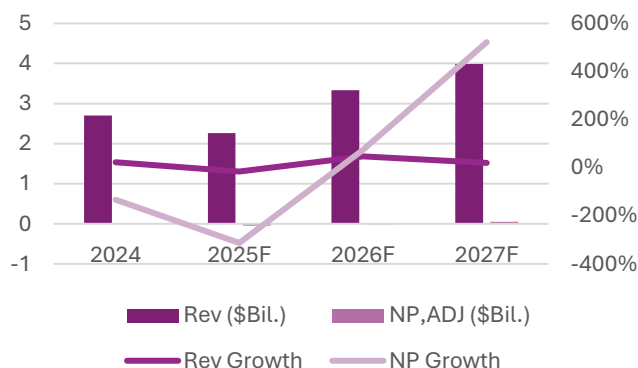
12M Target Price (Bloomberg)
16.55 USD

Fluence Energy, Inc. เป็นผู้นำในด้านระบบโซลูชันกักเก็บพลังงานไฟฟ้าขนาดใหญ่ (grid-scale battery storage) และซอฟต์แวร์บริหารจัดการโครงข่าย สำหรับยูทิลิตี้และผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ เช่น ระบบแบตเตอรี่ Gridstack/Ultrastack ที่ต่อเข้ากับโครงข่ายไฟฟ้า เพื่อช่วยบาลานซ์โหลด สำรองกำลัง และรับไฟฟ้าจากโซลาร์/ลม โดยได้รับประโยชน์จาก AI megatrend และ data center ซึ่งมุ่งเน้นการใช้พลังงานสะอาด ทำให้มีการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างมาก และแนวโน้มยังคงเร่งตัว โดยปัจจุบันอุตสาหกรรม Tech-AI มีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงมาก ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มี Backlog จำนวนมาก

รายได้มาจาก 3 ส่วนหลัก 1.) การขาย ฮาร์ดแวร์ระบบกักเก็บพลังงาน คิดเป็นสัดส่วนหลักของรายได้ราว 70-80% 2.) รายได้บริการติดตั้ง เดินระบบ บำรุงรักษา และบริการ O&M 3.) รายได้ซอฟต์แวร์ cloud-based ภายใต้แพลตฟอร์ม Fluence IQ (*Mosaic สำหรับ bidding ตลาดไฟฟ้า, Nispera สำหรับ asset performance management*) ซึ่งเป็นโมเดลแบบ subscription

บริษัทใช้กลยุทธ์มุ่งเน้นการใช้ supply chain และการผลิตส่วนใหญ่ในสหรัฐ เพื่อรักษาสถานี Investment Tax Credit (ITC) และสิทธิประโยชน์ Inflation Reduction Act ทำให้ศักยภาพในการแข่งขันสูงขึ้นในตลาดอเมริกาเหนือ และได้เปรียบภายใต้กฎ FEOC ที่ว่าด้วยการใช้ supplier ภายใน

ปัจจุบันภาคมี Backlog ราว 5.3 พันล้านดอลลาร์ ครอบคลุม รายได้ส่วนใหญ่ของปี 2026 ที่ 3.2–3.6 พันล้านดอลลาร์ ในแง่พื้นฐาน มองบริษัทอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านจากขาดทุนสู่กำไร กระแสเงินสดมีโอกาส ผืนผวน และ margin อ่อนไหวกับต้นทุนแบตเตอรี่และมีความเสี่ยงของการ ลำบากในการพัฒนาโครงการ แต่ในระยะถัดไปมองว่าบริษัทมีโอกาสดีขึ้น สูงมาก จากโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานที่กำลังต้องการระบบกักเก็บไฟ ฟานวนมาก และยังได้ประโยชน์โดยตรงจากกฎหมายสหรัฐ (IRA, FEOC) ที่ ผลักดัน ผลิต storage ในประเทศ เพื่อทดแทนและจำกัดการแข่งขัน

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)

Fundamental Outlook

LAST PRICE	23.28
MARKET CAP (Bil.\$)	4.26
P/E	N.A.
P/BV	9.9
Dividend Yield (%)	N.A

Technical Outlook

Support	18.50	14.50
Resistant	26.00	31.00
Take Profit	31.00	36.00
Stop <	18.00	



As of 12/01/26

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

บรรณารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

