

ผู้เล่นจีนรายเดียวที่ครบทั้ง NOR Flash · DRAM เฉพาะทาง · SLC NAND · MCU

ซื้อได้จากตลาดหุ้นไทย ผ่าน DR

GIGA23

อัตราแปลงสภาพ

300 : 1

ถือ 300 DR = หุ้นแม่ 1 หุ้น

ช่วงเวลาซื้อขาย

กลางวันเท่านั้น

ไม่มีรอบกลางคืน

ผู้ออก DR · หุ้นแม่

INVX

3986.HK

1 ทำอะไร ทำอย่างไร และตอนนี้น่าสนใจตรงไหน?

ผู้ออกแบบชิปแบบ Fabless รายเดียวของจีนครอบคลุมตลาด NOR Flash, DRAM เฉพาะทาง, SLC NAND และ ไมโครคอนโทรลเลอร์ และได้รับโอกาสในช่วงที่ Samsung กับ SK Hynix เริ่มถอดตัวจากตลาดหน่วยความจำรุ่นเก่า

ทำอะไร · GigaDevice ผู้ผลิตและจำหน่ายหน่วยความจำแบบ Non-volatile memory และเป็นผู้ออกแบบชิปแบบ Fabless รายเดียวของจีนที่ครอบคลุม 4 ตลาด NOR Flash , DRAM เฉพาะกลุ่ม, SLC NAND และไมโครคอนโทรลเลอร์ โดยผลิตและจำหน่ายแบบออกได้เป็น 4 กลุ่ม หน่วยความจำ (NOR FLASH, SLC NAND Flash และ DRAM เฉพาะทาง) ไมโครคอนโทรลเลอร์ตระกูล GD32 เซนเซอร์ลายนิ้วมือ และสัมผัส และอนาล็อก

ทำอย่างไร · รายได้เกือบทั้งหมดของบริษัทนั้นมาจากหน่วยความจำ ซึ่งเป็นธุรกิจที่ผลกำไรผูกกับราคาดตลาดโดยตรงซึ่งครั้งแรกของปี 2026 รายได้เพิ่มขึ้น +178.7% เป็น 1.16 หมื่นล้านบาท และกำไรสุทธิที่ 6.86 พันล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นรวมปรับตัวขึ้นเป็น 63.1% จาก 37.2% แบ่งเป็นฝั่งหน่วยความจำ 67.6% และไมโครคอนโทรลเลอร์ 38.5% แต่ทั้งนี้ในส่วนของครึ่งปีหลังคาดการณ์ออกมาชะลอกำลังลงบ้างปรับตัวลงสู่ระดับ 58% สำหรับฝั่งของหน่วยความจำ

จุดเด่น · แรงหนุนหลักมาจากการที่ Samsung และ SK Hynix ถอนตัวจากหน่วยความจำรุ่นเก่าอย่าง DDR4 และ 2D NAND เพื่อย้าย

ทรัพยากรไปทำ HBM และหน่วยความจำสำหรับเซิร์ฟเวอร์ ทำให้ตลาดหน่วยความจำเฉพาะทางตึงตัวและอำนาจต่อรองราคาจึงตกเป็นของผู้เล่นในตลาดที่ยังอยู่ คาดว่าต่อเนื่องไปถึงปี 2027 อีกด้านหนึ่ง GigaDevice ได้สิทธิ์เข้าถึงกำลังผลิต DRAM จาก CXMT ไปจนถึงปี 2030 โดยเป็น DRAM แบบสั่งทำพิเศษสำหรับระบบรถยนต์ AI PC และหุ่นยนต์

ทำไมตอนนี้ · ครึ่งปีหลังยังมีแรงหนุนจากตำแหน่งความเป็นผู้นำใน NOR Flash ประกอบกับการเติบโตของส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้นเร็วในไมโครคอนโทรลเลอร์กลุ่มอุตสาหกรรมและยานยนต์ ประกอบกับ MCU เกรดยานยนต์รุ่นใหม่สำหรับระบบช่วยขับและห้องโดยสารที่เพิ่งออกสู่ตลาด ส่วนระยะกลางถึงยาว โครงสร้างความต้องการจากยานยนต์ไฟฟ้า ปัญญาประดิษฐ์ที่ขอบเครือข่าย และนโยบายพึ่งพาตนเองด้านเซมิคอนดักเตอร์ของจีน ซึ่งมีแนวโน้มที่ขยายตัวในช่วงปี 2027 เป็นต้นไปซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกให้แก่ Gigadevice ได้ในระยะกลาง - ยาว

สรุปจุดเด่นแบบกวาดตา

กำไรครึ่งปีแรก 2026

โต 1,091.5%

6.86 พันล้านบาท จากราคาหน่วยความจำที่พุ่ง

ช่องว่างที่คู่แข่งทิ้งไว้

DDR4 · 2D NAND

Samsung และ SK Hynix ย้ายกำลังผลิตไป HBM

อัตรากำไรขั้นต้น

63.1%

จาก 37.2% ปีก่อน · ครึ่งปีหลังคาดเหลือราว 58%

2 รายได้มาจากธุรกิจไหนบ้าง?

ปีบัญชี 2025* · ล้านบาท

รายได้รวมทั้งปี 9,203.4 ล้านบาท

หน่วยความจำคิดเป็น 71.3% ของทั้งหมด



💡 โครงสร้างนี้บอกว่าการกำไรของบริษัทผูกกับวัฏจักรราคาหน่วยความจำเป็นหลัก — ครั้งแรกของปี 2026 สัดส่วนหน่วยความจำยิ่งขยับขึ้นไปราว 85% ของรายได้รวม แปลว่าขาขึ้นแรง แต่ขาลงก็แรงตามเช่นกัน

* โครงสร้างรายได้ข้างต้นเป็นของปีบัญชี 2025 (สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2025) หน่วยเป็นล้านบาท · ตัวเลขผลประกอบการในบล็อก 1 เป็นของครึ่งแรกปี 2026