

สรุปหุ้น **MP** ใน 1 นาที (MP Materials)

แร่หายากสหรัฐฯ · ผู้เล่น mine-to-magnet รายเดียวของประเทศ



1 ธุรกิจทำอะไร?

MP เป็นผู้ผลิต **แร่หายาก (rare earth)** แบบครบวงจร เจ้าของ **เหมือง Mountain Pass** (แคลิฟอร์เนีย) เหมืองแร่หายากเชิงพาณิชย์แห่งเดียวในสหรัฐฯ และโรงงานแม่เหล็กที่ Fort Worth

จุดเด่น: ผู้ผลิต **mine-to-magnet รายเดียว** ของสหรัฐฯ สร้าง regulatory moat และ **กระทรวงกลาโหมถือหุ้นราว 15%** เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุด



MINE → MAGNET

2 หาเงินจากอะไร?

รายได้แบ่งเป็น 2 เซกเมนต์ + รายการ **PPA Income** จากกลไกประกันราคาภาครัฐ

\$72.2M

Materials (แกนหลัก)

\$21.1M

Magnetics

+ PPA Income **\$42.3M** · ราคาพื้น NdPr **\$110/กก.** ถึงปี 2035

หน่วย: ดอลลาร์ · ตัวเลขเซกเมนต์อ้างอิงไตรมาส 1 ปี 2026

เหมือง

Mountain Pass

แยก/สกัด

REO

โลหะ NdPr

precursor

แม่เหล็ก

NdFeB



Materials (นำโดย NdPr) คือรายได้หลักวันนี้ ส่วน Magnetics ยังเล็กแต่เป็นเครื่องยนต์การเติบโตในอนาคต (ลูกค้า GM, Apple)

3 ทำไมต้องสนใจตอนนี้?

National Champion แร่หายากสหรัฐฯ

- ✓ กลาโหมถือหุ้น ~15% + ราคาพื้น NdPr \$110/กก. ถึงปี 2035 + รับซื้อแม่เหล็ก 7,000 ตัน/ปี 10 ปี (โรงงาน 10X, ~2028)
- ✓ ตีล Apple \$500M, GM เริ่มส่งเชิงพาณิชย์ 4Q2026
- ✓ เงินกู้ OSC \$150M (แยกแร่หายากหนัก) + วงเงิน \$1B (JPMorgan + Goldman)

💡 แผนรัฐ \$3B (ส.ค. 2026) เน้นแบตเตอรี่/สแกนเดียม/แม่เหล็กไว้แร่หายาก — MP ไม่ได้รับเงินก้อนนี้โดยตรง แต่ถูกยกเป็นต้นแบบ จึงเป็นบวกเชิง sentiment ต่อกลุ่มแร่หายาก

4 สุขภาพการเงิน Snapshot

● รายได้ : โตแรง

Q2 2026 \$108.5M (+89% YoY), ยอดขาย NdPr +127%

● เงินสด : แข็ง

เงินสด + เงินลงทุน ~\$1.45B (มิ.ย. 2026)

● กำไร : ยังขาดทุน

อยู่ในเฟสลงทุนหนัก · capex 2026 ~\$500–600M

● คุณภาพกำไร : จับตา

ฟัง PPA/อุดหนุนรัฐ · ราคา NdPr จริงหลุดต่ำกว่า \$110

5 หุ้นนี้เหมาะกับใคร?

MP เป็นหุ้นอิมความมั่นคง (national security) ที่มีเกราะรัฐหนุนแข็งแกร่ง แต่ยัง **ขาดทุน** และ valuation ล่วงหน้ายังแพงมาก — เป็นเรื่องราวยาวไกล ไม่ใช่กำไรวันนี้

- ✓ เชื่อว่าสหรัฐฯ จะเร่งลดการพึ่งพาจีนด้านแร่หายากต่อเนื่อง
- ✓ รับ execution risk ได้ (ramp โรงงาน 10X, qualify แม่เหล็กกับ GM)
- ✓ รับความผันผวนสูง + P/E ล่วงหน้าที่แพง (จ่ายล่วงหน้าให้กำไรปี 2028–2030)

[#MPMaterials](#)
[#RareEarth](#)
[#แร่หายาก](#)
[#หุ้นอเมริกา](#)
[#NationalSecurity](#)

ที่มา: งบการเงินทางการเงิน MP Materials (Q1–Q2 2026) · ข้อมูล ณ 11 ส.ค. 2026

⚠ คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน · เอกสารนี้จัดทำเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่คำแนะนำการลงทุน