

Marvell Technology Inc.

NASDAQ : MRVL

12M Target Price (Bloomberg)
90.26 USD

Marvell Technology Inc. เป็นบริษัทเซมิคอนดักเตอร์ที่ออกแบบและผลิตโซลูชันด้านเซมิคอนดักเตอร์ โดยมุ่งเน้นที่โครงสร้างพื้นฐานข้อมูล(data infrastructure) การจัดเก็บข้อมูล(storage) และเครือข่าย(networking) โดยผลิตภัณฑ์ที่ถูกออกแบบมาสำหรับองค์กรและศูนย์ข้อมูลบนคลาวด์ ช่วยให้สามารถจัดการเวิร์กโหลดที่ซับซ้อนได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมสนับสนุนเครือข่ายให้มีความเร็วสูง พร้อมรองรับความต้องการด้านโครงสร้างพื้นฐานการจัดเก็บข้อมูลที่หลากหลาย

รายได้หลักของ MRVL มาจากการขายผลิตภัณฑ์เซมิคอนดักเตอร์ให้กับ OEM และการอนุญาตให้ใช้สิทธิในทรัพย์สินทางปัญญา (IP) ซึ่งทำให้บริษัทได้รับรายได้จากค่าลิขสิทธิ์ที่สม่ำเสมอ

โดยปัจจุบัน MRVL มุ่งเน้นเชิงกลยุทธ์หลักไปที่ด้านซิลิคอน/AI แบบกำหนดได้เองบนศักยภาพการปรับแต่งแบบ ASIC/XPU ของตน โดยอาศัยกระแสของ AI ที่เติบโตขึ้นอย่างมากและความหลากหลายที่มากขึ้น ทำให้ MRVL มีโอกาสเติบโตในระยะยาว ในขณะเดียวกัน ในไตรมาสที่ 1/26 MRVL รายงานรายได้ที่ 1.90 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นไปตามประมาณการณ โดยส่วนใหญ่ขับเคลื่อนโดยกลุ่มธุรกิจศูนย์ข้อมูล รว 76% ของยอดขายรวมหลักๆจากงานด้าน ASIC ของ AI (เช่น Amazon Trainium 2 และ Google Axion ARM CPU ASIC)

MRVL มองแนวโน้มรายได้ในไตรมาสที่ 2/26 ไว้ที่ราว 2.00 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากความแข็งแกร่งที่ต่อเนื่องในธุรกิจ AI ของกลุ่มดาต้าเซ็นเตอร์ที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง เรามองว่า MRVL มีศักยภาพในการเติบโตต่อเนื่อง ด้วยความร่วมมือในระยะกลางถึงระยะยาวกับ NVIDIA ในการสนับสนุน NVLink Fusion ที่มีส่วนสำคัญในการช่วยสนับสนุนการเติบโตที่แข็งแกร่งไปจนถึงปีหน้า

Fundamental Outlook

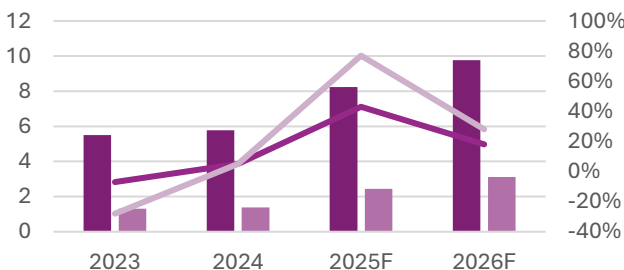
LAST PRICE	66.30
MARKET CAP (Bil.\$)	57.16
P/E	168.51
P/BV	4.29
Dividend Yield (%)	0.37

Technical Outlook

Support	59.00	50.00
Resistant	80.00	100.00
Take Profit	80.00	110.00
Stop <	45.00	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



\$Billion ■ Rev (\$Bil.) ■ NP, adj (\$Bil.)
— Rev Growth — NP Growth

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรตวนนัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภรณ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

