

NASDAQ : MRVL

12M Target Price (Bloomberg)

120.2USD

Marvell Technology Inc.

Marvell Technology Inc. เป็นบริษัทออกแบบเซมิคอนดักเตอร์ที่เชี่ยวชาญด้านโครงสร้างพื้นฐานข้อมูล MRVL ดำเนินงานในฐานะบริษัทเซมิคอนดักเตอร์แบบ Fabless โดยมุ่งเน้นทรัพยากรไปที่การวิจัย พัฒนา และการออกแบบชิปประมวลผลที่ซับซ้อน ในขณะที่กำลังโรงงานผลิตชิปขั้นสูง เช่น TSMC ให้ดำเนินการผลิตผลิตภัณฑ์ของ

MRVL มุ่งเน้นไปที่ 5 กลุ่มตลาดหลัก ได้แก่ ศูนย์ข้อมูล ซึ่งเป็นส่วนแบ่งรายได้ที่ใหญ่ที่สุดและเติบโตเร็วที่สุด, โครงสร้างพื้นฐานของผู้ให้บริการเครือข่าย, เครือข่ายองค์กร, ยานยนต์และแอปพลิเคชันทางอุตสาหกรรม และส่วนที่เหลือเล็กน้อยในตลาดผู้บริโภค MRVL ซึ่งสร้างรายได้ผ่านโซลูชันแบบบูรณาการที่ผสมผสานแพลตฟอร์มฮาร์ดแวร์เข้ากับการออกแบบชิปคอนแบบกำหนดเอง ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่สุดในการสร้างความแตกต่างเชิงกลยุทธ์ พัฒนาชิปที่เป็นกรรมสิทธิ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการดำเนินงาน

ในขณะที่การรายงานผลประกอบการ 4Q'25 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญจากการเติบโตของการทำชิปสั่งทำเฉพาะ (Custom ASIC / XPU) ให้กับลูกค้ารายใหญ่ (Hyperscalers) อย่าง Amazon (AWS Trainium) และ Microsoft (Maia) รวมถึงความต้องการขึ้นส่วนเชื่อมต่อบนเครือข่ายความเร็วสูง (Optical DSPs 800G / 1.6T) คาดรายได้จะสามารถเติบโตในระดับ Super-growth (30-40% YoY) ในช่วง 2 ปีข้างหน้า ทะลุ 11 และ 15 Bill. USD ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามด้วยผลกระทบของกลุ่ลูกค้าหลัก และความพึ่งพาห่วงโซ่อุปทานจากผู้ผลิตรายใหญ่อย่าง TSMC ซึ่งอาจเป็นปัจจัยจำกัดในสภาวะที่อุปสงค์สูงเกินกว่ากำลังการผลิตทั้งนี้ ในภาพรวมของอุตสาหกรรม AI กำลังก้าวเข้าสู่ช่วง Super-growth cycle ขณะที่ธุรกิจ Enterprise Networking และ Carrier Infrastructure (5G) ยังคงอยู่ในช่วง Cyclical Bottom สะท้อนให้เห็นความสามารถของธุรกิจ AI สามารถทดแทนส่วนอื่นได้

ขณะที่ Valuation ในปัจจุบันเทรดอยู่ที่ Fwd PE 23.5x +/- ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังที่ 29.3x +/- ทำให้เราคาดว่า MRVL ยังคงมี Upside ที่เปิดกว้างในระดับหนึ่ง

Fundamental Outlook

LAST PRICE	93.30
MARKET CAP (\$Mill.)	81,281
P/E	69.40
P/BV	5.68
Dividend Yield (%)	0.257

Technical Outlook

Support	90.00	85.30
Resistant	97.30	100.00
Take Profit	107.00	110.00
Stop <	83.00	

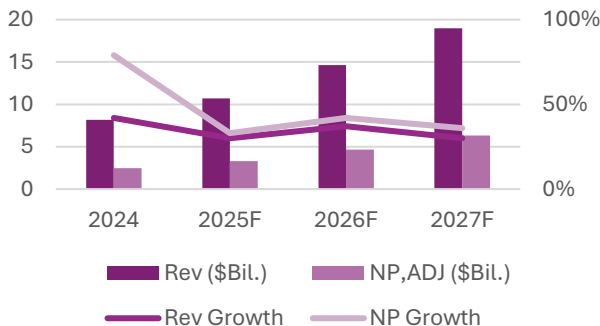
Marvell Technology Inc. created with TradingView.com, Mar 11, 2026 08:12 UTC+7

Marvell Technology, Inc. - 1D - NASDAQ, OHL57 \$95.05 L\$91.62 C\$93.30 +0.65 (+0.70%)



TradingView

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ทันที

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

วรภัทร เญญาจุฬารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

