NAURA 北方华创

NAURA80

แนวรับ : 24.00 / 23.50

แนวต้าน : 25.50 / 26.00

NAURA Technology Group Co (002371.SHE) บริษัทเทคโนโลยีจีนประกอบธุรกิจผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ซึ่งถือเป็นรายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศจีน และ CINNO Research จัดอันดับให้ NAURA Tech. อยู่ที่อันดับ 6 ของโลกสำหรับผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ ซึ่ง NAURA เป็นอีก 1 ในผู้ให้บริการโซลูชันเต็มรูปแบบสำหรับกลุ่ม Wafer Fabrication Equipment สำหรับ frontend

Depositary Receipt

AIRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Global Investment

Tuesday, April 28, 2026

- บริษัทเทคโนโลยีจีนประกอบธุรกิจผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ซึ่งถือเป็นรายใหญ่ที่สุดในประเทศจีนและอยู่ในสถานะรัฐวิสาหกิจ (SOE) ของจีนซึ่งสร้างข้อได้เปรียบจากการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและการสนับสนุนจากภาครัฐได้ ปัจจุบัน CINNO Research ได้จัดอันดับการผลิตให้อยู่ที่อันดับ 6 ของโลก NAURA เป็นผู้ให้บริการโซลูชันเต็มรูปแบบสำหรับกลุ่ม Wafer Fabrication Equipment ซึ่งดำเนินกลยุทธ์ "Platformization"ครอบคลุมเกือบทุกขั้นตอนในกระบวนการ Front-end ประกอบกับการขายชิ้นส่วนอะไหล่และบริการหลังการขายควบคู่ไปด้วย
- NAURA แบ่งออกได้เป็น 4 ส่วนธุรกิจ ได้แก่
  - Semiconductor Equipment : กลุ่มธุรกิจหลักและใหญ่ที่สุด คิดเป็น >80% ของรายได้ ครอบคลุมทุกกระบวนการผลิตชิปทั้งการ Etching, Thermal Processing และ Wet Cleaning
  - Vacuum New Energy Equipment : อุปกรณ์ Heat Treatment ในสุญญากาศ
  - Lithium Battery Equipment : ผลิตเครื่องจักรสำหรับสายการผลิตแบตเตอรี่ลิเธียมไอออน
  - Precision Electronic Components : สำหรับอุตสาหกรรมที่ต้องการความแม่นยำสูง ได้แก่ Resistors, Capacitors ฯลฯ
- ผลประกอบการประจำปี 2025 NAURA มีรายได้รวมประมาณ 39,400 ล้านหยวน เติบโตขึ้นประมาณ 31% YoY ได้รับแรงหนุนจากกลุ่มอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์เป็นหลัก แต่ด้วยค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (Opex) จากการลงทุนใน R&D และการควบรวม Kingsemi ทำให้กำไรสุทธิชะลอตัวลงบ้าง อย่างไรก็ดีภาพรวมของ NAURA ยังคงได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายของจีนที่ต้องการพึ่งพาตนเองในอุตสาหกรรมชิปซึ่งมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ประกอบกับทิศทางของการตรวจสอบและเริ่มผลิตในเชิงพาณิชย์ของผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ จะช่วยเพิ่ม Up-side ในระยะกลาง-ยาวให้ NAURA ได้ต่อเนื่อง
- หากพิจารณาวัฏจักรการลงทุนใน Wafer Fabrication Equipment (WFE) ซึ่งขึ้นอยู่กับการใช้จ่ายในการลงทุนโดยเรามองว่าตลาดจีนยังคงเป็นตลาดที่ใหญ่ที่สุดในแง่การลงทุน ด้วย NAURA มีความอ่อนไหวต่อวัฏจักรน้อยกว่าผู้ผลิตอุปกรณ์ทั่วไป เนื่องจากกระแสนโยบายการพึ่งพาตนเองด้านเซมิคอนดักเตอร์ของจีนทำหน้าที่เป็น Floor ของความต้องการในระยะกลาง ทั้งนี้ก็ยังมีข้อจำกัดจากการที่สหรัฐอเมริกาได้เพิ่ม NAURA เข้าสู่ Entity List ของ Department of Commerce ซึ่งจำกัดการเข้าถึงเทคโนโลยีและชิ้นส่วนจากสหรัฐฯ บางรายการ แม้จะมีการเร่งพัฒนาไปบางส่วนแต่ความเสี่ยงจากการขยายขอบเขตของมาตรการควบคุมในอนาคต อาจเป็นปัจจัยที่มีต่อโอกาสของบริษัทได้บ้าง

As of 28/04/26

อัตราแปลงสภาพ : 100 : 1
Trading Session : ช่วงกลางวัน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่
AIRA Research
ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063
Tel. 02-080-2839
วรภัทร เบญจาพุทธารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน) ("ไอร่า") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอร่าเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอร่า รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอร่า และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอร่าขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอร่าเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด