

Tokyo Electron Ltd.

TYO: 8035

12M Target Price (Bloomberg)
30,412 JPY

Tokyo Electron Ltd. (TEL) เป็นผู้ผลิตอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ (SPE) และผลิตภัณฑ์ มีความเชี่ยวชาญอย่างสูงและมีส่วนแบ่งตลาดในโซลูชันการผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ที่ค่อนข้างมาก

รายได้หลักของ TEL มาจากอุปกรณ์สำหรับใช้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ประมาณ 75% ของรายได้ทั้งหมด ขณะที่อีก 25% มาจากบริการโซลูชันต่างๆ เช่น อะไหล่ บริการ และการปรับแต่ง โดยนอกจากผลิตภัณฑ์หลัก TEL ยังมีเครื่องเคลื่อนผิว เครื่องพันแผ่นเวเฟอร์ อุปกรณ์ถอดแผ่น และระบบทำให้แผ่นเวเฟอร์บางลง ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ทั้งนี้หากพิจารณาในเชิงภูมิศาสตร์ TEL จะมีลูกค้าทั้งในยุโรป เอเชีย และสหรัฐอเมริกา ขณะที่รายได้หลักมาจากประเทศจีนราว 45% ตามมาด้วยเกาหลีใต้ ไต้หวัน และญี่ปุ่น

นอกจากนี้ TEL ยังมีจำนวนสิทธิบัตรจำนวนมากและติด 4 อันดับแรกของโลกในด้านเซมิคอนดักเตอร์อย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้ TEL มีสถานะที่แข็งแกร่งในตลาดเซมิคอนดักเตอร์

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 TEL มีแนวโน้มได้รับผลกระทบเล็กน้อยจากภาษีนำเข้าจากสหรัฐอเมริกาที่ 35% ในขณะที่ยอดขายในสหรัฐอเมริกาอยู่ที่ประมาณ 8% แต่เราคิดว่าด้วยอัตรา GPM ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและตัวขับเคลื่อนการเติบโตของยอดขายโดยเครื่องมือรุ่นถัดไป อาทิ cryogenic ethers อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการขาย ช่วยกระตุ้นความต้องการระบบพัฒนาการผลิตขั้นสูงต่อเนื่อง ซึ่งจะทำให้มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 35% ภายในปี 2570

Fundamental Outlook

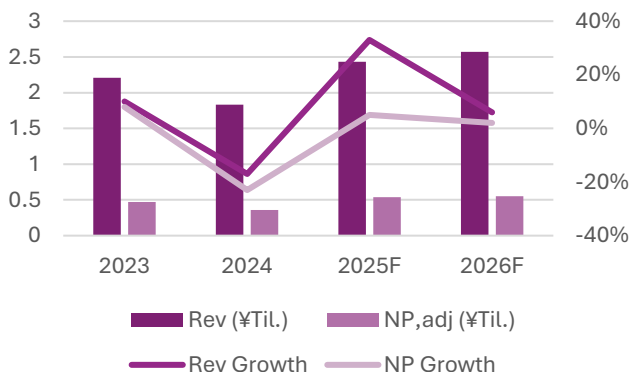
LAST PRICE (Yen)	28,100
MARKET CAP (Yen)	13.25 Tri
P/E	23.88
P/BV	6.98
Dividend Yield (%)	2.16

Technical Outlook

Support	25,000	22,200
Resistant	32,000	37,000
Take Profit	35,000	40,000
Stop <	22,000	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



ເປີດບັນຍາຍລາຍງານ Global Trade ກັບ AIRA ໄດ້ທີ່ນີ້

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

