

DISCO โตเด่นจากอุปสงค์ชิป

DISCO24 | 6146 JP | Day Session | Information Technology | Semiconductors

ผู้ผลิตเครื่องจักรแปรรูปความแม่นยำสูงสำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ มีความเชี่ยวชาญด้านเครื่องจักรเจียรและตัดชิปจากแผ่นเวเฟอร์ รวมถึงวัสดุสิ้นเปลือง เช่น ใบมีดตัดชิป และล้อเจียร ตลอดจนผลิตภัณฑ์และบริการอื่น ๆ เช่น หัวเลเซอร์ และการอัพเกรดเครื่องจักร

Key Data

| | |
|--------------------|-----------------|
| DR Price | 1.14 THB |
| UL Price | 79,900 JPY |
| Conversion Ratio | 1UL : 14,500 DR |
| Valuation | 50x P/E |
| Est. EPS (1-2Y) | 15-30% CAGR |
| Volatility 30 Days | 75% |

Note: UL = Underlying, DR = Depository receipt, CAGR = Compound Annual Growth Rate, P/E = Next-Twelve-Months Price to Earnings Ratio; Sources: Bloomberg, FSS

Resilient Precision Growth

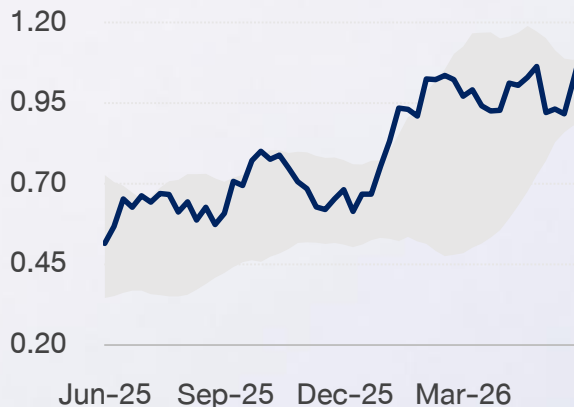
ราคาหุ้น DISCO24 ปรับตัวขึ้นตามความต้องการชิป AI ที่เร่งตัว แม้ปรับฐานในเดือน ต.ค. 2025 จากความกังวลด้านสงครามการค้า และคำสั่งซื้อจากลูกค้าจีนที่ชะลอตัวลง แต่ภายหลังราคาหุ้นฟื้นตัวได้ หลังผลการประกอบการกลุ่ม Semiconductor ออกมาดีกว่าคาดในเดือน มี.ค. 2026 สะท้อนแนวโน้มการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI ทั่วโลกที่เร่งตัวสูงขึ้น

Chip Complexity Tailwind

DISCO เป็นผู้นำอันดับ 1 ของโลกในตลาดเครื่องตัดและเจียรระโนเวเฟอร์ โดยผลิตเครื่องจักรสำคัญที่ใช้ตัด และปรับแต่งแผ่นเวเฟอร์ให้เป็นชิปขนาดเล็กที่มีประสิทธิภาพสูง และมีโครงสร้างซับซ้อน มีฐานลูกค้าหลักเป็นผู้ผลิตชิปชั้นนำทั่วโลก

เราคาดว่าบริษัทจะเติบโตราว 15-30% ต่อปีในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากความต้องการเทคโนโลยีการผลิตชิปความแม่นยำสูง ตามการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ทั่วโลก รวมถึงมีรายได้ประจำจากวัสดุสิ้นเปลืองในฐานลูกค้าเดิม อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความเสี่ยงจาก Local Supply Chain ในจีน ที่คิดเป็นกว่า 30% ของรายได้ อาจกดดันส่วนแบ่งตลาด และอัตราการกำกับไว้ในอนาคต

Currency Adj. Underlying Price (THB)



Note: The shaded area represents ± 2 Standard Deviations from the mean based on 52-week rolling data. Price reflects the underlying price converted using the DR conversion ratio; Source: Bloomberg, FSS



ดร.จิติพา พุกขามรานันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ธนพรรณ แก้วโบราณ