

ASML

ผู้นำ EUV ท่ามกลาง สงคราม Tech War

ASML01 | ASML

ผู้ผลิตเครื่องพิมพ์ลายวงจร (Lithography) ขั้นสูงจาก เบนเนโรแลนด์ สินค้าสำคัญคือ เครื่อง EUV (Extreme Ultraviolet Lithography) ที่ใช้ผลิต Semiconductors ขนาดเล็ก

27 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- ASML รายงานงบ 1Q25 ดีกว่าคาด จากอัตรากำไร ขั้นต้นขยายตัว ยอดขายเครื่อง EUV ที่เพิ่มขึ้น และการ ปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตช่วยลดต้นทุนต่อหน่วย
- Supply chain ของเครื่องพิมพ์ Chip ใช้เทคโนโลยี จากสหรัฐฯ เป็นองค์ประกอบ การกีดกันการค้ากับจีน จึงเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อแนวโน้มรายได้ในอนาคต

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- คาดว่ากำไร ASML จะเติบโตในกรอบ 15-25% ต่อ ปี ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากความต้องการ Chip AI ที่หนุนยอดขาย High-NA EUV (รุ่นใหม่) ที่สามารถ รองรับความละเอียดได้ต่ำกว่า 2 nm
- ASML มี Valuation อยู่ที่ 28x NTM P/E สูงกว่า ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (22x) แต่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 5 ปี (34x) สะท้อนแนวโน้มการเติบโตของ กำไรที่ต่ำกว่าตลาด

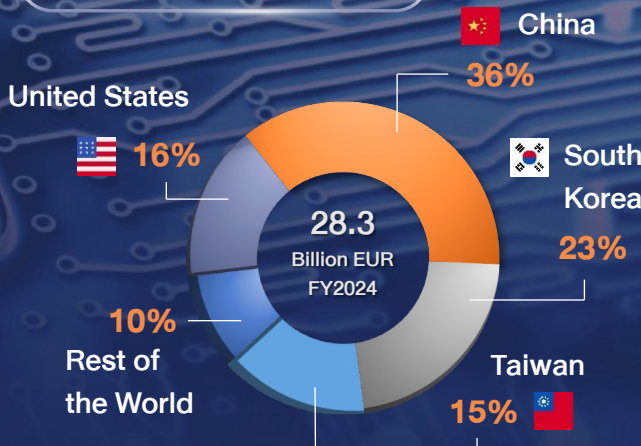
ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยซื้อ
สะสม

ASML เป็นหุ้นเติบโตสูงในระยะยาว (Secular Growth) แรงแทนหลักมาจากการเติบโตของ AI และความต้องการเครื่อง High-NA EUV ที่มีความ เฉพาะตัวสูง อย่างไรก็ตาม ราคาสินค้ามีความเสี่ยงจากการกีดกันการค้า กระบ กับสายพานการผลิต ทำให้ราคาหุ้นมีแนวโน้มผันผวนสูง

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ



Source: Bloomberg, FSS; as of 27 May 2025

กำไรต่อหุ้น

