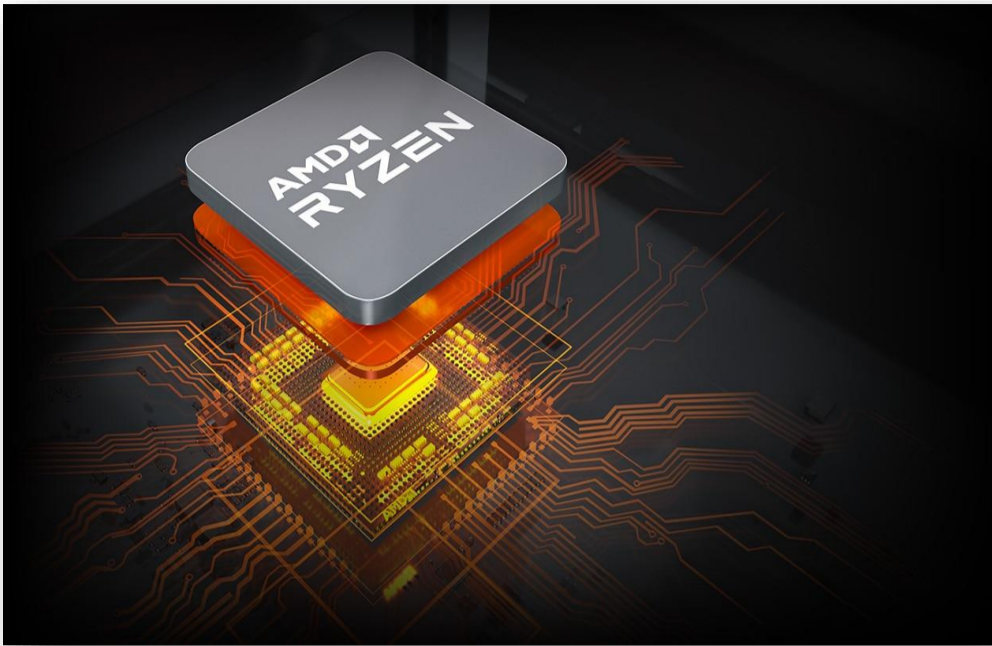


AMD (AMD US)



Advanced Micro Devices บริษัทที่มีผลิตภัณฑ์ด้านกราฟิกที่มีประสิทธิภาพสูงที่สุดของโลก อย่างเช่น การ์ดจอ และ Microprocessor รายได้หลักของบริษัทมาจาก สินค้ากลุ่มเกม รว 29% ตามมาด้วย สินค้าเกี่ยวกับ PC และ Notebook รว 26% ส่วนรายได้จากสหรัฐคิดเป็น 34% จากทั้งหมด

1Q23 ตีกว่าคาดพร้อมลุยธุรกิจ Data Center

ผลประกอบการ 1Q23 ออกมาดีกว่าคาด รายได้รวม \$5.35bn และกำไรต่อหุ้น อยู่ที่ \$0.60 โดย Lisa Su ประธานบริษัทคาดว่ารายได้และยอดขายของบริษัทจะกลับมาโตได้ในช่วงครึ่งปีหลัง และเชื่อว่าในไตรมาสแรกนี้เป็นช่วงที่แย่ที่สุดแล้ว ของยอดขายในธุรกิจ CPU ซึ่งลดลงราว -65% YoY จาก \$2.1bn เทียบกับช่วงเดียวกันกับปีที่แล้ว ทำให้รายได้รวมลดลง -9% YoY ทั้งนี้บริษัทประมาณการว่ารายได้ใน 2Q23 อยู่ที่ \$5.3bn และคาดว่า ธุรกิจ Data Center จะเป็นตัวแปรหลักในการส่งเสริมรายได้รวมให้เติบโตอย่างมีนัยยะในปี

บริษัทเผยแพร่แผนการในการลงทุนเพิ่มเติมกว่า \$135mn ในอีก 4 ปีข้างหน้า ที่ Ireland ในแผนกของการค้นคว้าและวิจัย ในด้านของ Data Center และ AI รวมถึงการเชื่อมต่อแบบ 6G พร้อมทั้งประกาศจะจ้างพนักงานเพิ่มอีกราว 300 ตำแหน่งในส่วนของวิศวกรรมและวิจัยผลิตภัณฑ์ Ruth Cotter รองประธานอาวุโสฝ่ายการตลาด กล่าวว่า Ireland เป็นประเทศที่มีแรงงานคุณภาพสูงที่บริษัทได้เข้าไปสร้างศูนย์วิจัยและพัฒนาแล้ว 3 ทศวรรษ

ข้อมูลจาก CNBC รายงานว่า AMD จะเริ่มจัดส่งการ์ดจอ GPU ระดับสูง รุ่น MI300X ที่ไว้ใช้งานสำหรับ AI โดยเฉพาะให้กับลูกค้าภายในปีนี้ เพื่อเข้าแข่งขันกับคู่แข่งรายสำคัญอย่าง Nvidia (NVDA US) อีกทั้งประธานบริษัทประเมินว่า AI จะเป็นตัวแปรสำคัญที่ผลักดันให้มูลค่าของธุรกิจ Data center ให้สูงถึง \$30bn ในปีนี้ และจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องถึง \$150bn ในอีก 4 ปีข้างหน้า

มุมมองของนักวิเคราะห์จากหลายสถาบัน

นักวิเคราะห์จากทาง Bloomberg ประเมินไว้ว่า 2H23 ความต้องการซื้อสินค้าของบริษัทมีทิศทางจะฟื้นตัวอย่างมีนัยยะ อีกทั้งทาง J.P. Morgan ประมาณการว่าส่วนแบ่งการตลาดของ AMD จะมีแนวโน้มเติบโตขึ้นจาก 5% เป็น 25% - 40% ในอีก 5 ปีข้างหน้า ส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนมาจากการเข้าซื้อกิจการ Xilinx บริษัทผู้ผลิตชิปที่ใช้ในอุตสาหกรรมวิศวกรรมระดับสูง เพื่อย้ายฐานสินค้าให้ครอบคลุมทุกกลุ่มตั้งแต่ เกมมิ่ง ยานยนต์ และการติดต่อสื่อสาร

ความเสี่ยงที่ต้องจับตา

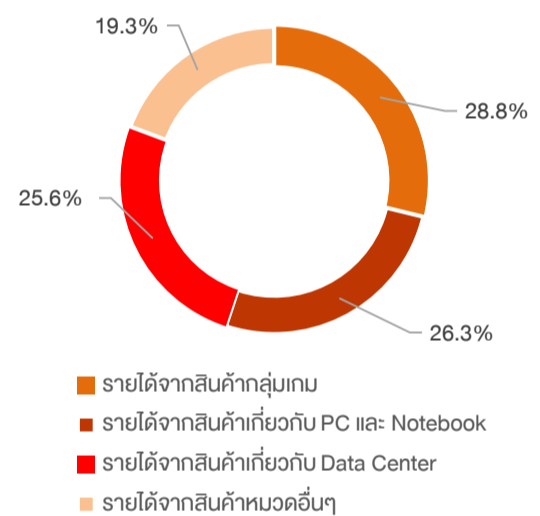
1. การชะลอตัวในตลาดคอมพิวเตอร์
2. การขนส่งสินค้าประเภท Microprocessor และ GPU ที่ล่าช้ากว่ากำหนด

Industry **Semiconductor Devices**
Last Price **\$110.17**
Bloomberg TP **\$130.52**
Upside/Downside **+18.5%**

Financial (USD)	22A	23E	24E
Revenue (bn)	23.60	23.15	27.46
Net Profit (bn)	1.71	4.46	6.46
Profit Margin	7.27%	19.30%	23.53%
EBITDA Margin	25.32%	23.70%	27.64%
Earning Per Share	1.09	2.86	4.14

Valuation	22A	23E	24E
P/E (x)	35.72	37.54	25.98
P/B (x)	3.16	3.09	2.92

Revenue Breakdown



1 Year Return VS NASDAQ Index (29/06/22 – 29/06/23)



AMD US CCMP INDEX

ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$110.17 หากเทียบกับดัชนี NASDAQ Index ถือว่า Underperform โดยทาง Bloomberg Consensus เผยนักวิเคราะห์ 30 รายจากทั้งหมด 45 รายยังคงแนะนำ BUY โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ \$130.52 ซึ่งมี Upside อยู่ที่ +18.5%

DISCLAIMER:รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนบริษัทของสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน