



18 สิงหาคม พ.ศ. 2568

Apple Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

APPLE

ปรับโครงสร้างธุรกิจ กลับมาผลิตในสหรัฐฯ

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ



AAPL US

Last Price 231.5 USD

Low/ High 52W 169.2/ 260.1

Target Price 240.0 (+4%)

Market Cap. 3.4tn USD
111tn THB

Valuation 30x NTM P/E

Quality 30% ROA

Dividend 0.46%



AAPL80

Last Price 7.4

Target Price 7.7

DR Tickers DR:UL

AAPL01 340: 1

AAPL80 1000: 1



Information Technology | Technology Hardware

ดำเนินธุรกิจออกแบบ ผลิต และจำหน่ายอุปกรณ์
Electronics สำหรับผู้บริโภค เช่น iPhone, iPad, Mac
รวมถึงพัฒนา ให้บริการ Software และบริการอื่น ๆ
เช่น iOS, iCloud และ App Store

Notes: UL = Underlying, DR = Depositary Receipts, NTM = Next Twelve Months, Target Price =
Bloomberg Consensus NTM Average สำหรับ DR ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน,
Dividend = Estimated NTM Dividend Yield; Source: Bloomberg, FSS



ประเด็นด้านการลงทุน

- ในช่วง 1-3 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น Apple ทำ
ผลตอบแทนดีกว่าดัชนี S&P 500 เล็กน้อย โดยแรง
หนุนหลักมาทั้งจากการที่ตลาดมีมุมมองเชิงบวกกับ
ธุรกิจ และคาดการณ์กำไรที่ดีขึ้น
- กำไรของ Apple มีแนวโน้มเติบโตเฉลี่ยราว 5-10%
ต่อปีในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า แรงหนุนสำคัญคือการ
เปิดตัวผลิตภัณฑ์ และบริการใหม่ ขณะที่อัตราการ
กำไรคาดว่าจะชะลอตัวลงจากนโยบายการย้ายฐาน
การผลิตบางส่วนมาที่สหรัฐฯ



การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- ปัจจุบันบริษัทมี Valuation อยู่ที่ 30x NTM P/E
เท่ากับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Global Technology
แต่สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 27x สะท้อนตลาด
ที่ตีความหวังกับหุ้น Tech สูงกว่าในอดีต
- ความเสี่ยงหลักของ Apple คือการพึ่งพารายได้จาก
iPhone ที่สูง ขณะที่บริษัทจะต้องเผชิญกับความไม่
แน่นอนด้านต้นทุน จากการย้ายฐานการผลิต และ
Supply Chain กระทั่งความสามารถแข่งขันและ
อัตราการกำไรกำไรของบริษัทในระยะยาว



ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ

United States



43%

Europe



26%

China



17%

Japan



6%

Rest of
the World

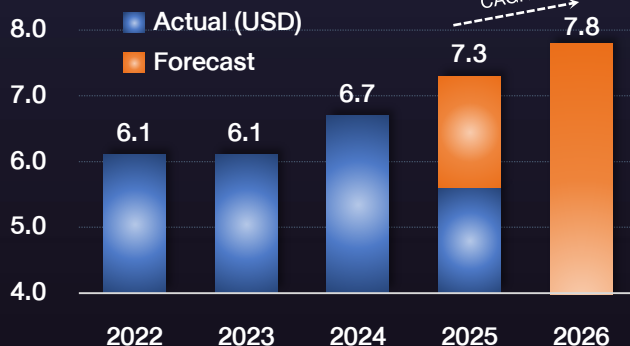
8%



Source: Bloomberg, Company Financial Statement, FSS Estimates



กำไรต่อหุ้น



Note: ผลประกอบการ 3Q25 ระหว่างเดือน เม.ย. - มิ.ย. 2025

Source: Bloomberg, FSS

ความคิดเห็นและกลยุทธ์การลงทุน



รอซื้อ เมื่อย่อตัว

Apple เป็นหุ้น Quality Growth ธุรกิจแข็งแกร่ง รายได้ และกำไรมีความมั่นคง สามารถลงทุน
ระยะยาวได้ อย่างไรก็ดี ราคาสันนิษฐานว่าราคาหุ้นอาจผันผวนจากความไม่แน่นอนของนโยบาย
การค้า และการย้ายฐานการผลิต นักลงทุนที่สนใจควรรอจังหวะซื้อเมื่อราคาปรับตัวลง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรเข้าใจลักษณะของ DR ก่อนตัดสินใจ การลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคาของ DR ผลการดำเนินงานในอดีต
หรือการเปรียบเทียบกับดัชนีอื่นใดในอนาคต ข้อมูลและความเห็นในรายงานนี้อาจอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการ
เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณตัดสินใจด้วยตนเอง

02-782-2400

cxcenter@finansia.com

Finansia Syrus Securities

บทวิเคราะห์ DR

จาก Finansia

สนับสนุน

