



28 สิงหาคม พ.ศ. 2568
Nvidia Corporation

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

Nvidia

ผู้นำอุตสาหกรรม GPU Growth Stock แห่งยุค AI

Information Technology | Semiconductors

อันดับ 1 ของโลก ในอุตสาหกรรม Graphics Processing Unit (GPU) มีรายได้หลักมาจากธุรกิจ Data Center โดยเฉพาะ GPU สำหรับ AI ที่ใช้ใน Cloud และ Gaming ไปถึงธุรกิจ Original Equipment Manufacturer (OEM)

ประเด็นด้านการลงทุน

- ราคาหุ้น Nvidia ทำผลตอบแทนได้กว่า 30% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา สูงกว่าผลตอบแทนของ S&P500 เนื่องจากตลาดมีการปรับคาดการณ์กำไรที่สูงขึ้น ตามความต้องการ Chip AI ที่เติบโตต่อเนื่อง
- ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า คาดว่ารายได้ และกำไรของ Nvidia จะเติบโตในกรอบ 40-50% ต่อปี จากความต้องการ Chip สำหรับ AI และศูนย์ข้อมูล เพื่อต่อยอดสู่ Agentic AI และ Physical AI ในอนาคต

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Nvidia มี Valuation อยู่ที่ 33x NTM P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 41x แต่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Semiconductors ที่ 27x เหมาะสมกับการเติบโตของกำไรที่รวดเร็ว
- ความเสี่ยงของ Nvidia คือรายได้จากการส่งออก Chip สู่ตลาดจีน แม้จะได้รับอนุญาตจากทางการสหรัฐฯ แต่บริษัทอาจต้องจ่ายภาษีเพิ่มเติม ในทางกลับกัน รัฐบาลจีนก็ไม่สนับสนุนการนำเข้า Chip จากต่างชาติ กดดันภาพรวมการเติบโตในอนาคต

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

NVDA US

Last Price	181.6 USD
Low/ High 52W	86.6 / 184.5
Target Price	200 (+8%)
Market Cap.	4.4tn USD 142tn THB
Valuation	33x NTM P/E
Quality	73% Margin
Dividend	0.02%

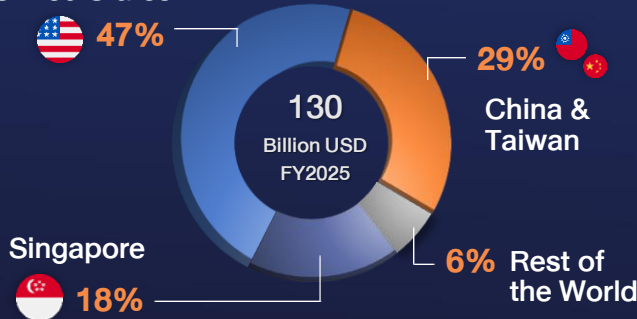
NVDA80

Last Price	29.3
Target Price	31.6
DR Tickers	DR:UL
NVDA80	200: 1
NVDA19	250: 1
NVDA01	340: 1

Notes: UL = Underlying, DR = Depositary Receipts, NTM = Next Twelve Months, Target Price = Bloomberg Consensus NTM Average สำหรับ DR โปรดตรวจสอบที่ภาคต่างประเทศที่ออกตราแลกเปลี่ยน, Margin = BEst. Gross Margin, Dividend = BEst. NTM Dividend Yield; Source: Bloomberg, FSS

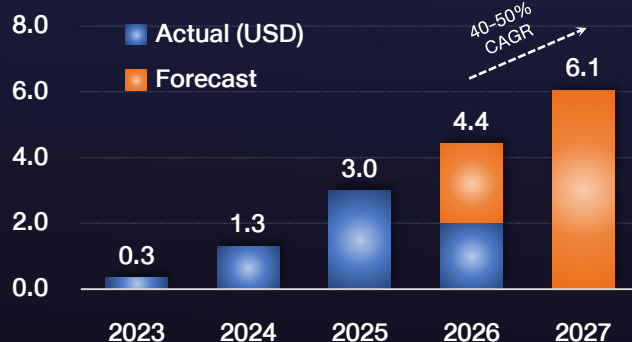
ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ

United States



Source: Bloomberg, Company Financial Statement, FSS Estimates

กำไรต่อหุ้น



Note: ผลประกอบการ 2Q26 ระหว่างเดือน พ.ค. - ก.ค. 2025
Source: Bloomberg, FSS



ความคิดเห็น และ
กลยุทธ์การลงทุน

Jitipol Puksamatanan, PhD
Analyst Licensed Number: 027168
Assistant: Chutipapha Pavasant

Nvidia เป็นหุ้นใหญ่ High Beta และ Secular Growth ผู้นำการเติบโตในยุค AI แม้ความเสี่ยงสำคัญคือปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่สร้างความไม่แน่นอนให้กับรายได้ กดดันอัตราการทำกำไร แต่ Nvidia มีแรงหนุนจากกระแสความต้องการของ AI เชิงพาณิชย์ ขณะที่ Valuation ปัจจุบันเหมาะสมกับระดับการเติบโต นักลงทุนสามารถซื้อสะสมได้

บทวิเคราะห์ DR
จาก Finansia

สแกนเลย!



คำเตือน: ผู้ลงทุนควรเข้าใจลักษณะของ DR ก่อนตัดสินใจ การลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคาของ DR ผลการดำเนินงานในอดีต หรือการเปรียบเทียบกับอื่นในตลาด ข้อมูลและความเห็นในรายงานนี้อาจอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณตัดสินใจด้วยตนเอง

02-782-2400

cxcenter@fnisyry.com

Finansia Syrus Securities