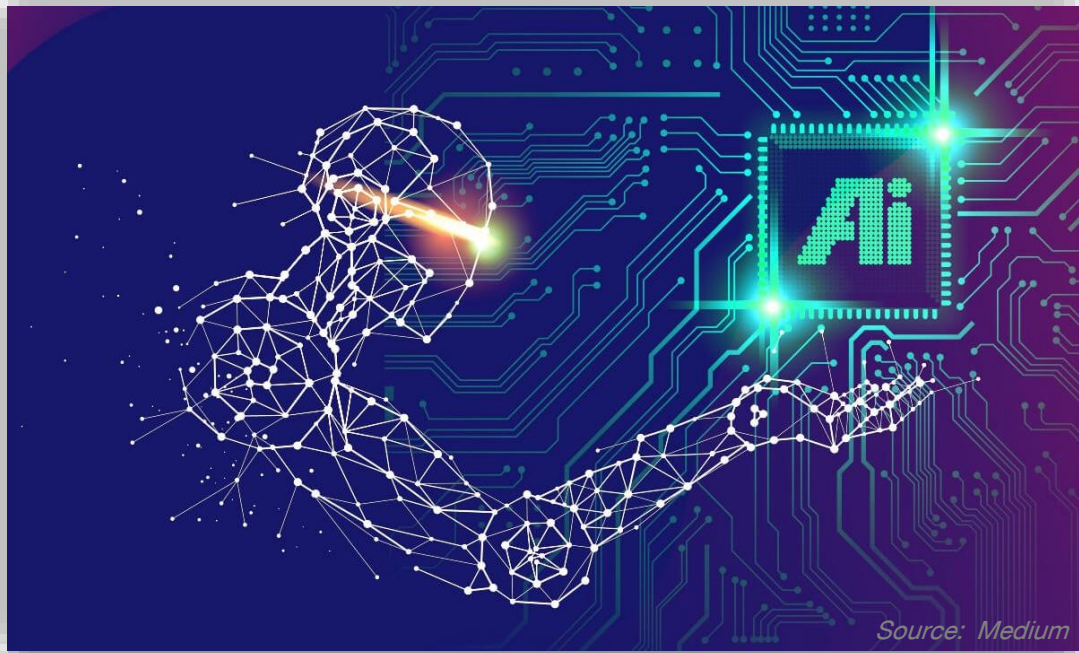
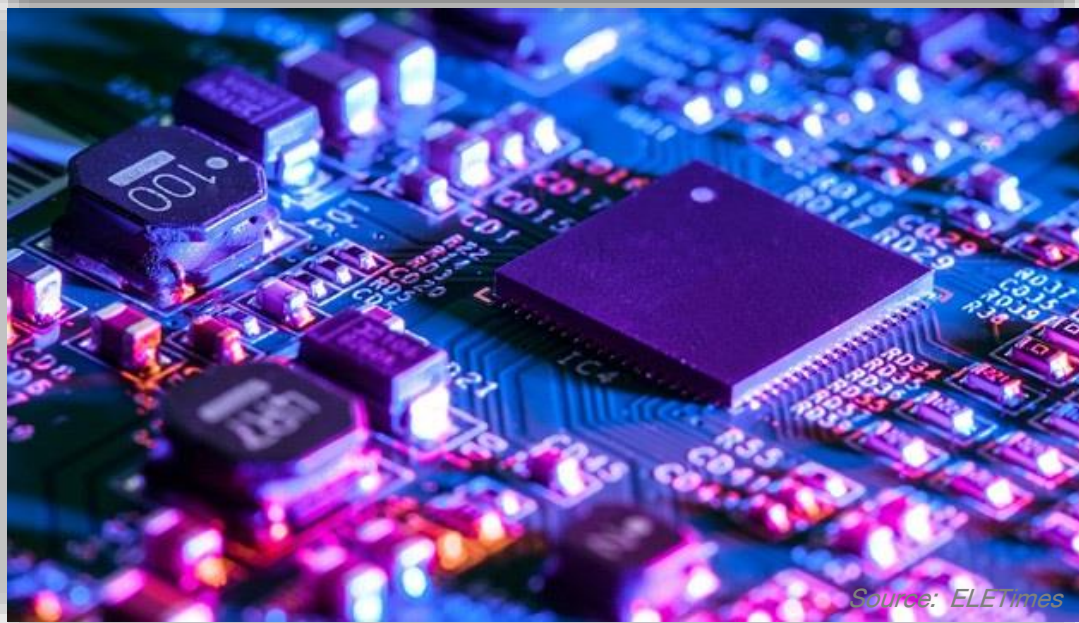


รวมมิตรหุ้นผู้ผลิตชิป “EP.2 ผู้นำด้าน Fabless ในแต่ละอุตสาหกรรม”



Source: Medium



Source: ELETimes

Fabless คือบริษัทผู้ออกแบบพัฒนาและจำหน่ายชิปประมวลผลให้ตรงกับจุดประสงค์ของผลิตภัณฑ์ ซึ่งจะมีความเชี่ยวชาญเฉพาะในแต่ละอุตสาหกรรม ซึ่งบริษัท Fabless เหล่านี้ไม่ได้เป็นคนผลิตชิปเอง แต่จะให้บริษัท Semiconductor กลุ่ม Foundry ซึ่งมีเทคโนโลยีขั้นสูงในการผลิตชิปเหล่านี้เป็นผู้ผลิตให้

จุดเด่นของบริษัท Fabless คือมีความเชี่ยวชาญในการออกแบบ คิดค้น พัฒนาชิปให้ทรงประสิทธิภาพ จึงจะทุ่มเททรัพยากรและเวลาในการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีในการออกแบบชิปประมวลผล แทนที่จะไปทุ่มลงทุนอุปกรณ์เครื่องจักรในการผลิตชิป ทำให้ช่วยลดต้นทุนได้

โดยภาพรวมแล้วอุตสาหกรรม Semiconductor ยังมีศักยภาพในการเติบโตได้อีกมาก ซึ่งมีการคาดการณ์ว่าผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ใช้ชิปมีโอกาสเติบโตแต่ละระดับเกือบ \$600bn ภายในปี 2024 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีราว 7.3% จากปี 2019 ซึ่งเราเลือกหุ้นเด่นที่เป็นบริษัทประเภท Fabless 3 กลุ่มด้วยกัน ได้แก่ 1.ผู้นำธุรกิจเทคโนโลยีประมวลผลด้านกราฟฟิค **Nvidia (NVDA US)** 2.ผู้นำธุรกิจออกแบบชิปสำหรับ Smartphone **Qualcomm (QCOM US)** และ 3.ผู้นำธุรกิจผลิตชิปในอุตสาหกรรมยานยนต์ **NXP Semiconductor (NXPI US)**

[คลิกที่นี่](#) เพื่ออ่าน Paper Ep.1 ผู้นำด้าน Foundry

ผู้นำธุรกิจเทคโนโลยีประมวลผลด้านกราฟฟิค

NVIDIA (NVDA US)

บริษัทผู้ออกแบบชิปประมวลผลที่โดดเด่นในการผลิตการ์ดจอหรือหน่วยประมวลผลทางด้านกราฟฟิค (Graphics Processing Unit: GPUs) ซึ่งเริ่มแรกใช้สำหรับทำกราฟฟิค 3 มิติ สำหรับนักออกแบบและเกมออนไลน์ และต่อมาเทคโนโลยี GPUs ถูกนำมาต่อยอดในการทำ Machine Learning และ Deep Learning ซึ่งเป็นการใช้อัลกอริทึมในการประมวลผล เรียนรู้และคาดการณ์ผ่านชุดข้อมูลที่ป้อนเข้าไปซึ่งเป็นพื้นฐานของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) และด้วยประสิทธิภาพ GPUs ที่สูงส่งผลให้สามารถครองส่วนแบ่งตลาดได้ถึง 80%

รายได้หลักของบริษัทราวครึ่งหนึ่งมาจากธุรกิจการ์ดจอสำหรับเล่นเกม และบางส่วนนำไปใช้ขุด Bitcoin ซึ่งที่ผ่านมาเติบโตอย่างมีนัยยะ และอีก 40% มาจากธุรกิจ Data Center ซึ่งมุ่งเน้นไปยังธุรกิจ Cloud ซึ่งมีศักยภาพในการเติบโตเช่นกัน

นอกจากนี้ คาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์และเป็นผู้นำธุรกิจหน่วยประมวลผลกราฟฟิคจากเทรนด์ **Metaverse** ซึ่งขณะนี้กำลังพัฒนาแพลตฟอร์ม 3 มิติอย่าง 'Nvidia Omniverse' และออฟฟิศในรูปแบบ VR ซึ่งพนักงานสามารถทำงานผ่านกล้อง VR Headset อย่าง 'Voyager' อีกด้วย



Source: Nvidia

Ticker: NVDA US

Last Price : \$292.61

Cons. Target Price: \$303.92

Cons. Rating: **BUY**

Upside: 3.9%

Source: Company Report, Goldman Sachs, Reuters, Bloomberg, JPMorgan as of 18/11/21

Global Stocks Focus

18 Nov 2021

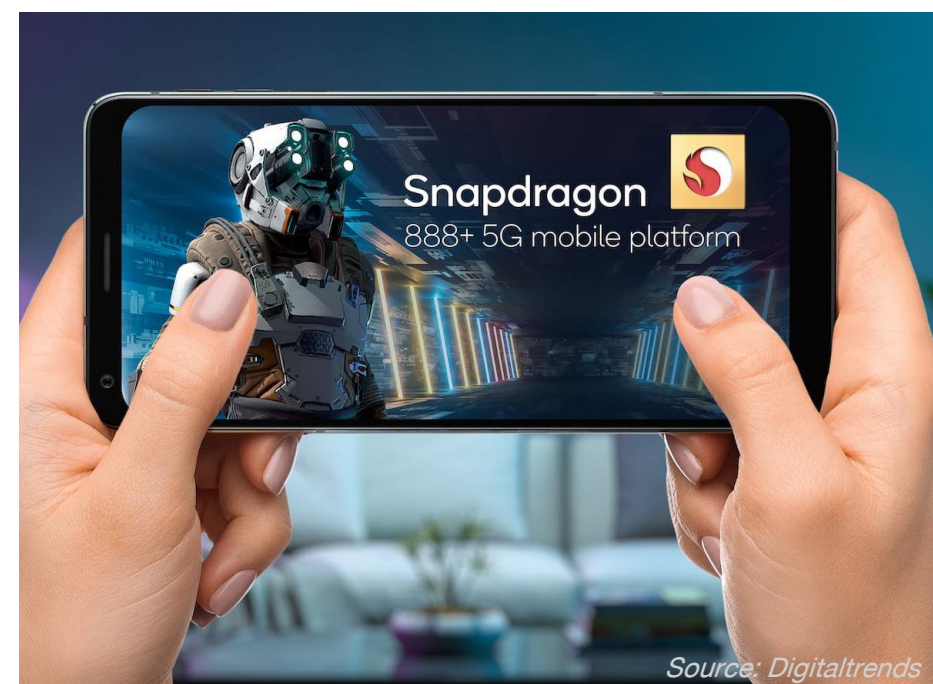
รวมมิตรหุ้นผู้ผลิตชิป “EP.2 ผู้นำด้าน Fabless ในแต่ละอุตสาหกรรม”

ผู้นำธุรกิจออกแบบชิปสำหรับ Smartphone

Qualcomm (QCOM US)

บริษัทผู้นำในการออกแบบชิปประมวลผลสำหรับ Smartphone ซึ่งถูกนำไปใช้ในผลิตภัณฑ์บริษัทชั้นนำอย่าง Apple, Samsung, Xiaomi, Vivo และ Oppo เป็นต้น โดยดำเนินธุรกิจหลักผ่านธุรกิจ Qualcomm CDMA Technologies (QCT) คิดเป็น 80% ของรายได้ทั้งหมด โดยพัฒนาและออกแบบแผงวงจร (Integrated Circuits) และระบบซอฟต์แวร์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G, 4G, 5G รวมถึงเทคโนโลยีการสื่อสารและอุปกรณ์ไร้สาย โดยมีการคาดการณ์ว่าอุตสาหกรรมชิปประมวลผลสำหรับ Smartphone จะเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) 8%

ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ล่าสุดของ Qualcomm คือ Snapdragon 888+ ซึ่งเป็นชิปสำหรับ Smartphone ในระดับ High-end ผลิตด้วยเทคโนโลยีระดับ 5nm และมีจุดเด่น คือ มีโมเด็มสำหรับเชื่อมต่อเครือข่าย 5G ผีงมาในตัว และคาดว่าจะมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ปลายเดือนพ.ย.นี้ อีกทั้ง **บริษัทยังได้ประกาศรองรับเทรนด์ Metaverse** ด้วยการเปิดตัว Snapdragon Spaces ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มสำหรับพัฒนาแอปพลิเคชัน XR และ AR โดยมีแว่น Snapdragon XR1 AR Smart Viewer ซึ่งใช้ชิป Snapdragon XR1 ที่บริษัทพัฒนาขึ้นมาเอง และยังเป็นผู้ออกแบบชิปที่ใช้สำหรับแว่น Oculus ของบริษัท Meta Platform (FB US) อีกด้วย



Source: Digitaltrends

Ticker: QCOM US

Last Price : \$183.54

Cons. Target Price: \$198.55

Cons. Rating: **BUY**

Upside: 8.2%

ผู้นำธุรกิจผลิตชิปในอุตสาหกรรมยานยนต์

NXP (NXPI US)



Source: NXP

บริษัทจากเนเธอร์แลนด์ ผู้นำในการผลิตชิปประมวลผลสำหรับรถยนต์ ครองส่วนแบ่งตลาดประมาณ 12% ซึ่งมีทั้งการออกแบบและผลิตชิปด้วยตัวเอง ซึ่งรายได้หลักราวครึ่งหนึ่งมาจากการผลิตชิปประมวลผลสำหรับยานยนต์ที่ใช้ในส่วนควบคุมอย่างระบบความปลอดภัยอัจฉริยะ หรือ Advanced Driver Assistance System (ADAS) อย่างเรดาร์และเซนเซอร์ ซึ่งใช้พัฒนาระบบรถยนต์ไร้คนขับแบบครบวงจร อีกทั้งยังผลิตชิปเซ็ทอื่นเป็นส่วนประกอบสำคัญในรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และรถยนต์ไฮบริด (HEV) ซึ่งมีชุดควบคุมการจ่ายพลังงาน การจัดเก็บพลังงานเครื่องยนต์และมอเตอร์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของระบบส่งกำลัง โดยคาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากคาดการณ์ว่ารถยนต์ไฟฟ้าจะมีส่วนแบ่งราว 1 ใน 4 ของตลาดรถยนต์ทั้งหมดภายในปี 2023

ทั้งนี้ มีการประเมินว่ามูลค่าตลาดของอุตสาหกรรมชิปประมวลผลสำหรับยานยนต์จะขึ้นไปแตะระดับ \$129.17 ภายในปี 2026 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ราว 18% จึงคาดว่า NXP จะมีศักยภาพเติบโตสอดคล้องไปกับการเติบโตของอุตสาหกรรมเช่นกัน

Ticker: NXPI US

Last Price : \$217.81

Cons. Target Price: \$241.21

Cons. Rating: **BUY**

Upside: 10.7%

Source: Company Report, Goldman Sachs, Reuters, Bloomberg as of 18/11/21

Global Stocks Focus

18 Nov 2021

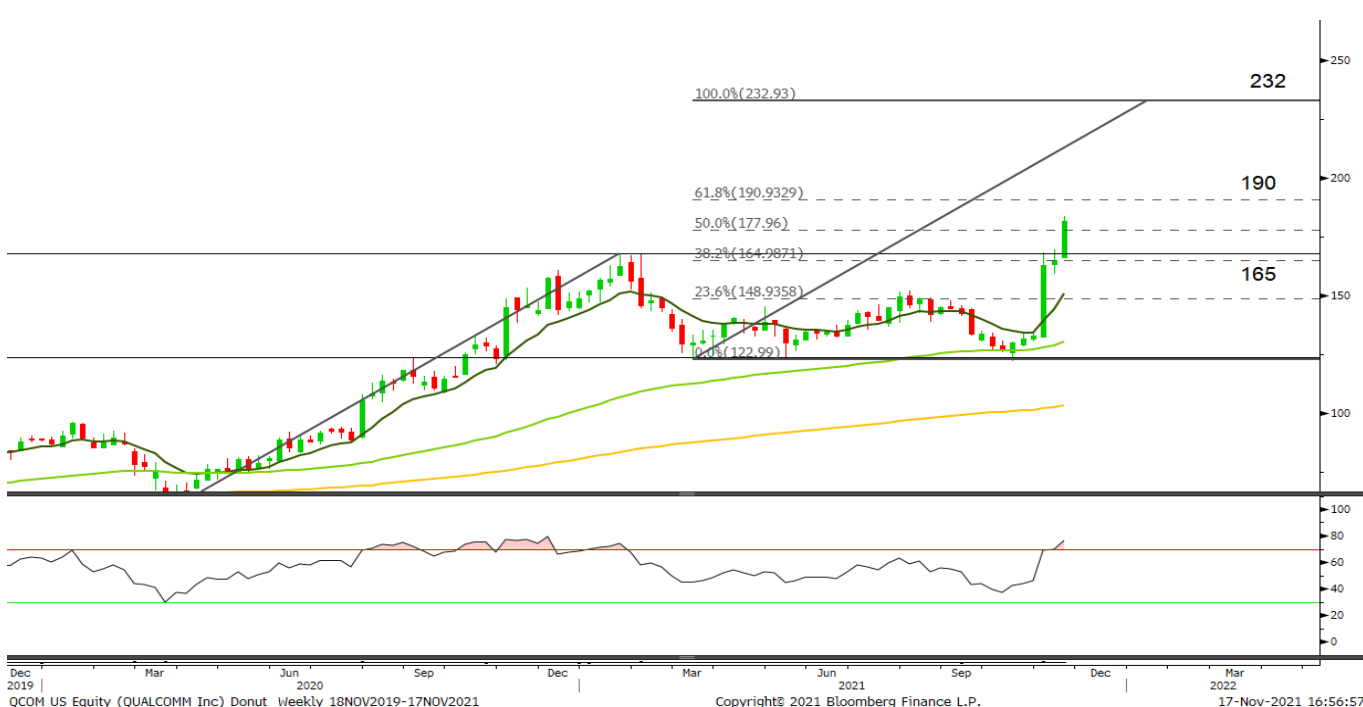
รวมมิตรหุ้นผู้ผลิตชิป “EP.2 ผู้นำด้าน Fabless ในแต่ละอุตสาหกรรม”

กราฟทางเทคนิค



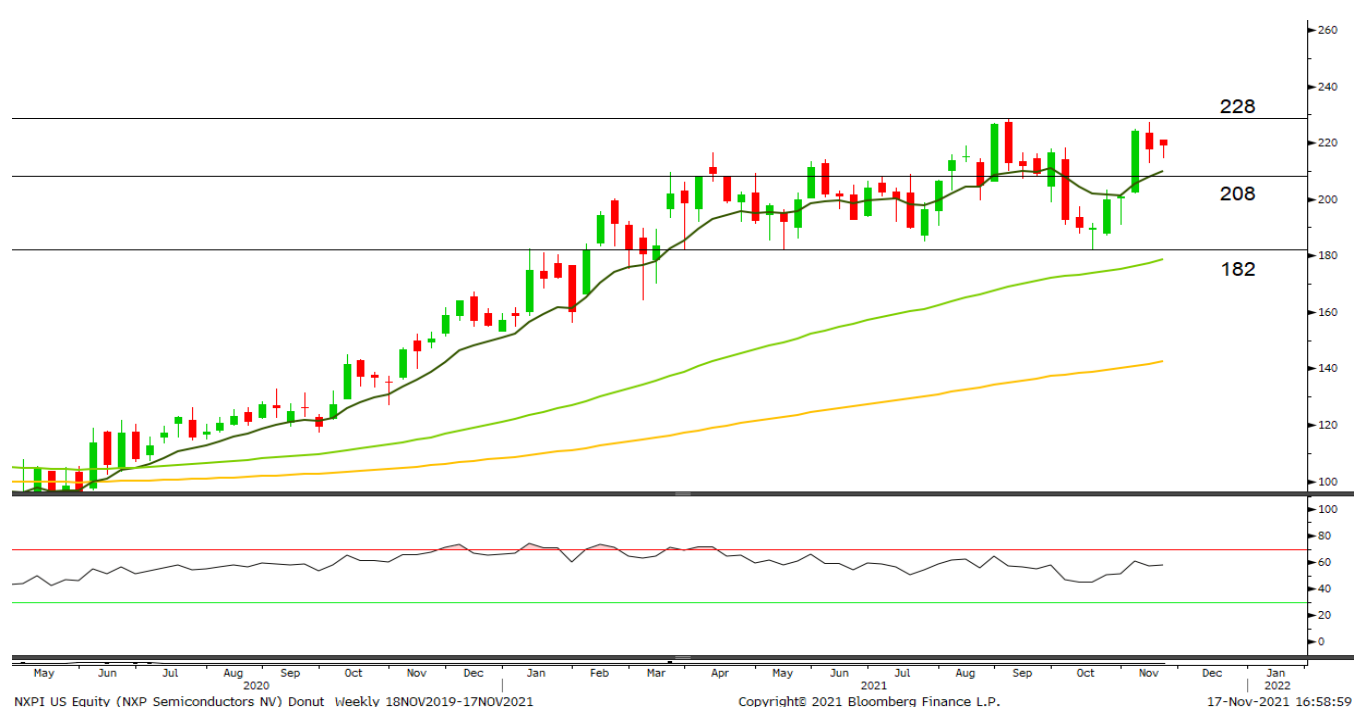
Nvidia (NVDA US)

Technical Comment: ภาพรายสัปดาห์ แกว่งใน แนวโน้มขาขึ้น สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 สัปดาห์ **คาด** การเคลื่อนไหวที่ \$248-\$323



Qualcomm (QCOM US)

Technical Comment: ภาพรายสัปดาห์ Breakout ทำ New High **คาด** การเคลื่อนไหวที่ \$165-\$190



NXP (NXPI US)

Technical Comment: ภาพรายสัปดาห์ เคลื่อนไหวใน กรอบ Sideway **ประเมิน** แนวต้านไว้ที่ \$228 แนวรับที่ \$208 และ \$182

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด