

Depository Receipt (DR): AMAT23



ลงทุนผู้นำเครื่องมือผลิตชิประดับโลกที่อยู่เบื้องหลังการสร้างเซมิคอนดักเตอร์ ผ่าน AMAT23

Applied Materials, Inc.

Applied Materials, Inc. เป็นผู้นำด้านเครื่องมือผลิตชิป (semiconductor equipment) จากสหรัฐฯ ก่อตั้งในปี 1967 ธุรกิจหลักคือการออกแบบ ผลิต และให้บริการเครื่องจักรที่โรงงานทั่วโลกนำไปใช้สร้างชิป (wafer fabrication) โดยไม่ได้ผลิตชิปเอง จุดเด่นคือมีพอร์ตเครื่องมือกว้างที่สุดในอุตสาหกรรม ครอบคลุมแทบทุกขั้นตอนหลักของการผลิต ตั้งแต่การวางวัสดุระดับอะตอม การสร้างทรานซิสเตอร์ การควบคุมคุณภาพ ไปจนถึงการบรรจุภัณฑ์ขั้นสูง ยกเว้นขั้นตอนการฉายแสงลงลายวงจร (lithography) ที่ ASML ครองตลาด ทำให้ AMAT ได้ประโยชน์โดยตรงจากการลงทุนในยุค AI computing

จุดเด่นบริษัท

1) อยู่ในจุดสำคัญของการผลิตชิป

Applied Materials ขายเครื่องมือและเทคโนโลยีให้ผู้ผลิตชิปโดยตรง บทบาทจึงขาดไม่ได้เวลาที่อุตสาหกรรมต้องขยายกำลังการผลิตหรือเปลี่ยนผ่านเทคโนโลยี ช่วยให้ลูกค้าได้ชิปที่แรงขึ้น กินไฟน้อยลง และของเสียน้อยลง

2) พอร์ตเครื่องมือกว้างที่สุดในอุตสาหกรรม

จุดได้เปรียบมาจากพอร์ตที่ครอบคลุมตั้งแต่วิศวกรรมวัสดุ การควบคุมกระบวนการผลิต ไปจนถึงการบรรจุภัณฑ์ขั้นสูง ทำให้ AMAT ปรับจนหลายเทคโนโลยีร่วมกันเป็นโซลูชันเฉพาะให้ลูกค้าได้ ขณะที่คู่แข่งอย่าง Lam Research หรือ Tokyo Electron มักเชี่ยวชาญเฉพาะบางขั้นตอน

3) ธุรกิจบริการช่วยให้รายได้ต่อเนื่อง

ธุรกิจ Applied Global Services สร้างรายได้ราว 23% จากงานบริการ อะไหล่ และซอฟต์แวร์ ที่ผูกกับฐานเครื่องจักรที่ขายไปแล้วทั่วโลก ไม่ใช่เพียงยอดขายเครื่องใหม่อย่างเดียว และกำลังเปลี่ยนไปสู่สัญญาจ่ายรายงวด ทำให้รายได้คาดการณ์ง่ายขึ้น

4) ได้ประโยชน์ตรงจากคลื่น AI

ชิปเล็กกลาง ชิปซ้อนขึ้น และต้องรองรับงาน AI มากขึ้น โรงงานก็ยิ่งต้องใช้เทคโนโลยีที่แม่นยำขึ้น AMAT จึงได้ประโยชน์โดยตรงจากการลงทุนในชิปลอจิกส์ล้ำสมัย หน่วยความจำแบบไดรฟ์สูง (HBM) และการบรรจุภัณฑ์ขั้นสูง

5) ฐานทรัพย์สินทางปัญญายาวนานใหญ่

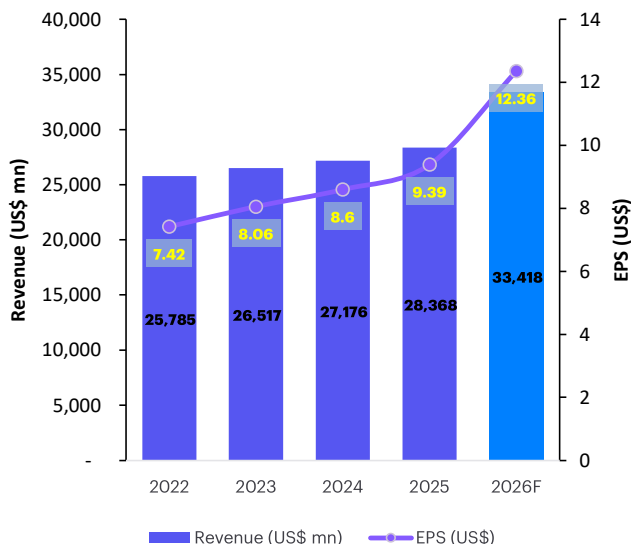
Applied Materials มีสิทธิบัตรที่ยังมีผลมากกว่า 23,500 ฉบับ ทั้งในสหรัฐฯ และประเทศอื่น ๆ และยังมีค่าขอลิขิต์บัตรใหม่ต่อเนื่อง ถือเป็นองค์ประกอบสำคัญของความได้เปรียบในการแข่งขัน

สรุปข้อมูลการเสนอขาย

ชื่อย่อ	AMAT23
ชื่อเต็มภาษาไทย / อังกฤษ	ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ของหุ้นสามัญของบริษัท Applied Materials, Inc. (AMAT) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด
ตลาดรอง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
ช่วงเวลาการซื้อขาย	10.00 - 16.30 น. และ 19.00 - 3.00 น.
หลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ / ตลาดหลักทรัพย์ที่จะจดทะเบียน	หุ้นสามัญของบริษัท Applied Materials, Inc. ซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก (NASDAQ)
กลุ่มอุตสาหกรรมของหลักทรัพย์อ้างอิง	เทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology)
อัตราปันผลต่อปี โดยประมาณของหลักทรัพย์อ้างอิงในอดีต	จ่ายปันผล (ราว 0.4% ต่อปี)
ชื่อผู้ออกตราสาร	บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด
รูปแบบการเสนอขาย	Direct Listing
อัตราอ้างอิงตราสาร (อ้างอิง : DR)	อัตราส่วน 1 หลักทรัพย์อ้างอิง : 2,500 DR
ประมาณการวันซื้อขายวันแรก	12 มิถุนายน 2569
ราคาตราสาร	5.6 (บาท/หน่วย)

หมายเหตุ : ราคา DR ดังกล่าวเป็นราคาประมาณการ ซึ่งคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน และ ราคาของหุ้นอ้างอิงในช่วงวันที่ 20 พ.ค. 69 ทั้งนี้ ราคา Offering Price อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน และ ราคาปิดของหุ้นอ้างอิง ในวันก่อนเสนอขาย

รายได้และกำไรต่อหุ้น (Revenue & EPS)



Source: Bloomberg, InnovestX Securities
ข้อมูลประมาณการ (F) เป็นค่า consensus ณ วันที่จัดทำ 8 June 2569

สถิติการลงทุนสำคัญ

มูลค่าตลาด	US\$ 360 bn
P/E (TTM)	45.9x
Forward P/E (2026F)	35.3x
Forward P/BV (2026F)	13.3x
Dividend Yield (TTM)	0.42%

ความเสี่ยงหลักของ DR

- ความผันผวนของราคา (Market Risk)**
ราคา DR อาจผันผวนตามหลักทรัพย์อ้างอิงและปัจจัยอื่น ๆ เช่น อัตราแลกเปลี่ยน อุปสงค์/อุปทาน เวลาทำการของตลาดต่างประเทศ หรือเหตุสุดวิสัย ซึ่งอาจทำให้ขาดทุนได้
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (FX Risk)**
การลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าการลงทุนและเงินปันผล แม้ผู้ออกตราสารอาจป้องกันความเสี่ยง แต่ก็มีต้นทุน
- สภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)**
ผู้ลงทุนอาจขาย DR ไม่ได้ตามราคาหรือเวลาที่ต้องการ เนื่องจากสภาพคล่องลดลงตามปัจจัยต่าง ๆ เช่น ความต้องการซื้อขาย หรือเวลาทำการของตลาดที่เหลื่อมกัน
- ความเสี่ยงตลาดต่างประเทศ (Country Risk)**
หลักทรัพย์อ้างอิงอยู่ในต่างประเทศ ซึ่งมีปัจจัยทางการเมือง เศรษฐกิจ กฎหมาย และระเบียบที่แตกต่าง อาจส่งผลกระทบต่อราคาและการซื้อขาย
- ความเสี่ยงจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Risk)**
ราคา DR อาจลดลงจากการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์อ้างอิง เช่น ปัญหาการบริหาร ผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้า
- ความเสี่ยงจากผู้ออก DR (Issuer Risk)**
ความเสี่ยงที่ผู้ออก DR อาจไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้ เช่น การล้มละลาย หรือมีปัญหาทางการเงิน

คำเตือน

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ("บริษัทฯ") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณะ หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรมใด ๆ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน