

Depository Receipt (DR): SCREEN23



เจ้าของส่วนแบ่งอันดับหนึ่งของโลกในเครื่องล้างเวเฟอร์ หัวใจของทุกขั้นตอนผลิตชิป

SCREEN Holdings Co., Ltd.

SCREEN Holdings คือผู้ผลิตเครื่องจักรผลิตเซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductor Production Equipment หรือ SPE) จากญี่ปุ่น ไม่ได้ผลิตชิปเอง แต่ขายเครื่องจักรให้ TSMC, Samsung, Micron และ Intel ใช้ในไลน์ผลิตจริง ผลิตกันที่หลักคือเครื่องล้างเวเฟอร์ ซึ่งต้องทำซ้ำหลังเกือบทุกขั้นตอนผลิตชิป เพื่อกำจัดฝุ่นและสิ่งปนเปื้อนระดับนาโนเมตร ตามข้อมูล Gartner ที่บริษัทอ้างอิง SCREEN ครองอันดับ 1 โลกพร้อมกัน 3 หมวด ได้แก่ เครื่องล้างแบบ single-wafer 34% แบบ batch 43% และเครื่องขัดแบบ spin scrubber 56% ในปีปฏิทิน 2568

จุดเด่นบริษัท

1) ส่วนแบ่งตลาดอันดับหนึ่งในเครื่องล้างเวเฟอร์

ครองส่วนแบ่งตลาดโลกอันดับ 1 พร้อมกัน 3 หมวดในกลุ่มเครื่องล้างเวเฟอร์ ตามข้อมูล Gartner ปีปฏิทิน 2568 ได้แก่ เครื่องล้างแบบ single-wafer 34% แบบ batch 43% และเครื่องขัดแบบ spin scrubber 56%

2) เครื่องจักรผลิตชิปเป็นแหล่งกำไรเกือบทั้งหมด

ธุรกิจ SPE สร้างรายได้ 80% หรือ 485,344 ล้านเยน และเป็นแหล่งกำไรจากการดำเนินงานเกือบทั้งหมดของบริษัท ขณะที่ธุรกิจเครื่องพิมพ์และเครื่องจักรผลิตจอแสดงผลรวมกันเหลือสัดส่วนไม่ถึงหนึ่งในห้า

3) อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นแม้รายได้ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 38.5% ใน FY2026 แม้รายได้รวมลดลง 3.1% ในปีเดียวกัน สะท้อนว่าบริษัทรักษาอำนาจกำหนดราคาและสัดส่วนสินค้ามูลค่าสูงไว้ได้ แม้อยู่ในช่วงที่ยอดขายชะลอ

4) ตั้งเป้ารายได้กลับมาเติบโตเกือบ 20% ใน FY2027

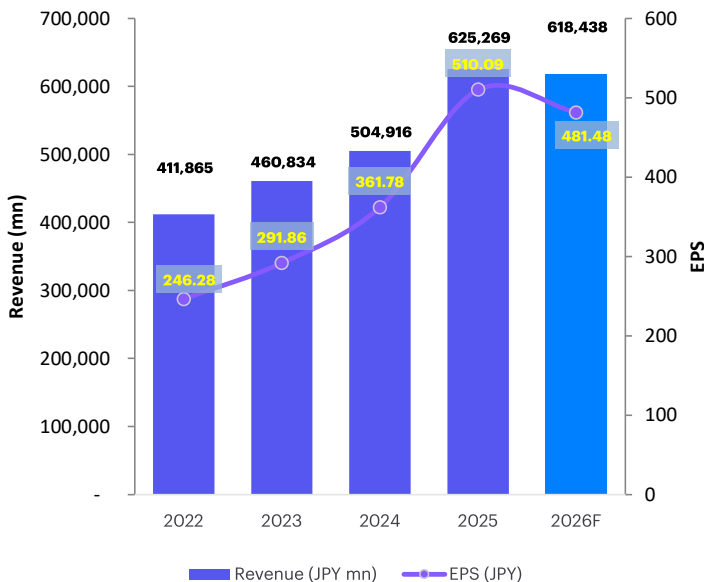
ตั้งเป้ารายได้เติบโต 19.7% สู่ 725,000 ล้านเยน (JPY) ใน FY2027 (สิ้นสุด มี.ค. 2027) ตามคำแนะนำของบริษัท ซึ่งเป็นเป้าหมายที่บริษัทประกาศเอง ไม่ใช่ผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริง

สรุปข้อมูลการเสนอขาย

ชื่อย่อ	SCREEN23
ชื่อเต็มภาษาไทย / อังกฤษ	ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ SCREEN23
ตลาดรอง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
ช่วงเวลาการซื้อขาย	10.00 - 16.30 น.
หลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ / ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน	หุ้นสามัญของบริษัท SCREEN Holdings Co., Ltd. ซึ่งจดทะเบียนใน Tokyo Stock Exchange (TSE)
กลุ่มอุตสาหกรรมของหลักทรัพย์อ้างอิง	เทคโนโลยี (Semiconductor Equipment & Materials)
อัตราปันผลต่อปีโดยประมาณของหลักทรัพย์อ้างอิงในอดีต	จ่ายปันผล (ราว 1.12% ต่อปี)
ชื่อผู้ออกตราสาร	บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด
รูปแบบการเสนอขาย	Direct Listing
อัตราอ้างอิงตราสาร (อ้างอิง : DR)	อัตราส่วน 1 หลักทรัพย์อ้างอิง : 1,000 DR
ประมาณการวันซื้อขายวันแรก	18 สิงหาคม 2569
ราคาดราสาร	3.44 (บาท/หน่วย)

หมายเหตุ : ราคา DR ดังกล่าวเป็นราคาประมาณการ ซึ่งคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน และ ราคาของหุ้นอ้างอิงในช่วงวันที่ 22 ก.ค. 69 ทั้งนี้ ราคา Offering price อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน และ ราคาปิดของหุ้นอ้างอิง ในวันก่อนเสนอขาย

รายได้และกำไรต่อหุ้น (Revenue & EPS)



Source: Bloomberg, InnovestX Securities

ข้อมูลประมาณการ (F) เป็นค่า consensus ณ วันที่จัดทำ 8 June 2569

สถิติการลงทุนสำคัญ

มูลค่าตลาด (JPY)	2,493.2 bn
P/E (TTM)	29.1x
Forward P/E (2026F)	27.9x
Forward P/BV (2026F)	4.5x
Dividend Yield (TTM)	1.12%

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 และข้อมูลนี้เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน