

Depository Receipt (DR): MURATA23



เจ้าของส่วนแบ่งตลาด MLCC ใหญ่ที่สุดในโลก ชิ้นส่วนที่ขาดไม่ได้ในทุกอุปกรณ์

Murata Manufacturing Co., Ltd.

มูราตะ แมนูแฟคเจอริ่ง ตั้งอยู่ที่เมืองนางาโอกาเคียว จังหวัดเกียวโต ประเทศญี่ปุ่น ไม่ได้ผลิตชิปหรือสินค้าสำเร็จรูป แต่ผลิตชิ้นส่วนขนาดเล็กที่อยู่ภายในโทรศัพท์มือถือ รถยนต์ คอมพิวเตอร์ และเซิร์ฟเวอร์เกือบทุกเครื่องบนโลก แล้วขายให้บริษัทที่นำไปประกอบเป็นผลิตภัณฑ์เหล่านั้นอีกที ผลิตภัณฑ์หลักคือตัวเก็บประจุเซรามิกหลายชั้น (MLCC) ซึ่งเป็นชิ้นส่วนพื้นฐานที่เก็บและปล่อยประจุไฟฟ้าเพื่อรักษาความเสถียรของกระแสไฟในวงจร โดยสมาร์ตโฟนหนึ่งเครื่องมักมี MLCC ของมูราตะติดตั้งอยู่หลายร้อยชิ้น

จุดเด่นบริษัท

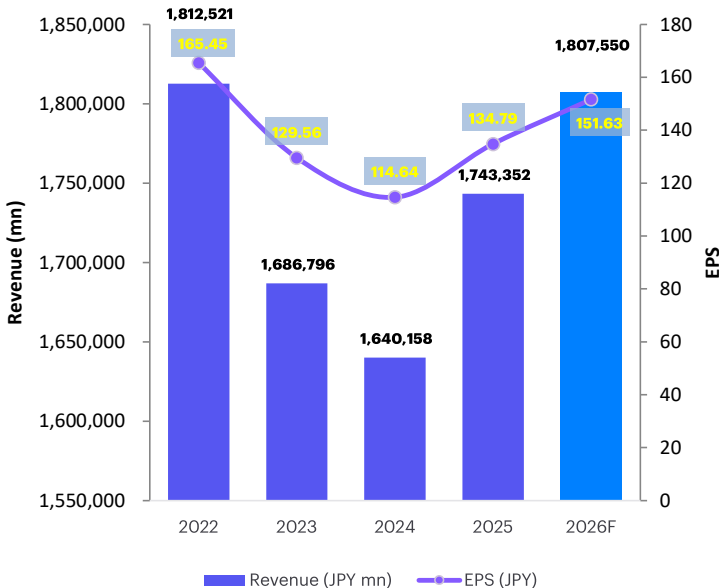
- 1) ส่วนแบ่งตลาด MLCC ใหญ่ที่สุดในโลก
- ครองส่วนแบ่งตลาด MLCC ทัวโลกราวกว่า 40% ตามข้อมูลของ TrendForce (19 มี.ค. 2026) โดยตัวเก็บประจุรวม MLCC สร้างรายได้ 936,418 ล้านเยน ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์เดียวที่ใหญ่ที่สุดของบริษัท
- 2) กลุ่มชิ้นส่วนเติบโตพร้อมอัตรากำไรระดับสูง
- กลุ่ม Components เติบโต 12.3% ต่อปี มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานสูงถึง 26.8% และคิดเป็นราว 63.3% ของรายได้รวม ขณะที่กลุ่มโมดูลซึ่งผูกกับสมาร์ตโฟนหดตัว 6% ในปีเดียวกัน
- 3) กลุ่มที่เชื่อมโยงเซิร์ฟเวอร์ AI โตเร็วที่สุด
- รายได้กลุ่ม Computers ที่เชื่อมโยงกับเซิร์ฟเวอร์ AI เติบโตเร็วที่สุดที่ 28.4% ต่อปี สะท้อนว่าดีมานด์จากดาต้าเซ็นเตอร์กำลังเข้ามาชดเชยตลาดสมาร์ตโฟนที่เติบโตช้าลง
- 4) ตั้งเป้ารายได้และอัตรากำไรสูงขึ้นใน FY2027
- ตั้งเป้ารายได้ 2,000,000 ล้านเยน (JPY) และอัตรากำไร 18% ขึ้นไปภายในปี FY2027 ซึ่งเป็นเป้าหมายที่บริษัทประกาศเอง โดยต้องอาศัยการเติบโตของกลุ่มชิ้นส่วนสำหรับเซิร์ฟเวอร์และยานยนต์เป็นแรงขับเคลื่อนหลัก

สรุปข้อมูลการเสนอขาย

ชื่อย่อ	MURATA23
ชื่อเต็มภาษาไทย / อังกฤษ	ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ MURATA23
ตลาดรอง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
ช่วงเวลาการซื้อขาย	10.00 - 16.30 น.
หลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ / ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน	หุ้นสามัญของบริษัท Murata Manufacturing Co., Ltd. ซึ่งจดทะเบียนใน Tokyo Stock Exchange (TSE)
กลุ่มอุตสาหกรรมของหลักทรัพย์อ้างอิง	เทคโนโลยี (Electronic Components)
อัตราปันผลต่อปี โดยประมาณของหลักทรัพย์อ้างอิงในอดีต	จ่ายปันผล (ราว 0.91% ต่อปี)
ชื่อผู้ออกตราสาร	บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด
รูปแบบการเสนอขาย	Direct Listing
อัตราอ้างอิงตราสาร (อ้างอิง : DR)	อัตราส่วน 1 หลักทรัพย์อ้างอิง : 800 DR
ประมาณการวันซื้อขายวันแรก	18 สิงหาคม 2569
ราคาดราสาร	2.18 (บาท/หน่วย)

หมายเหตุ : ราคา DR ดังกล่าวเป็นราคาประมาณการ ซึ่งคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน และ ราคาของหุ้นอ้างอิงในช่วงวันที่ 22 ก.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 (JPY)	13,994.2 bn
P/E (TTM)	42.1x
Forward P/E (2026F)	59.4x
Forward P/BV (2026F)	4.5x
Dividend Yield (TTM)	0.91%

ความเสี่ยงหลักของ DR

- ความเสี่ยงของราคา (Market Risk)
ราคา DR อาจผันผวนตามหลักทรัพย์อ้างอิงและปัจจัยอื่น ๆ เช่น อัตราแลกเปลี่ยน อุปสงค์/อุปทาน เวลาทำการของตลาดต่างประเทศ หรือเหตุสุดวิสัย ซึ่งอาจทำให้ขาดทุนได้
- ความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน (FX Risk)
การลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าการลงทุนและเงินปันผล แม้ผู้ออกตราสารอาจป้องกันความเสี่ยง แต่ก็มีความเสี่ยง
- 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 และเป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องแต่เพียงอย่างเดียวเท่านั้น บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน