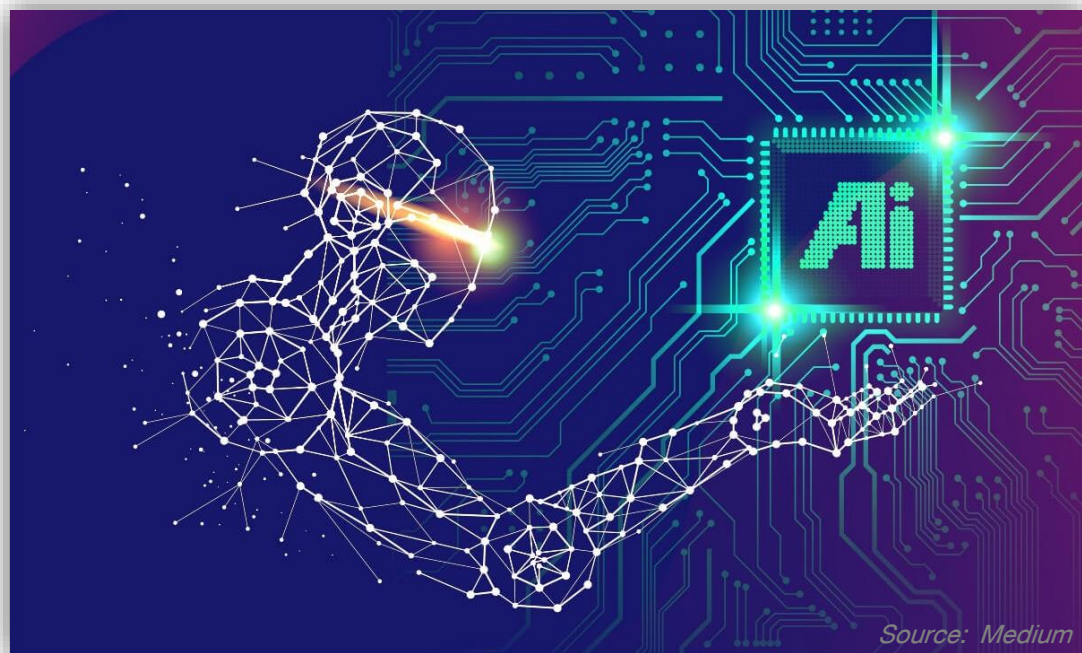


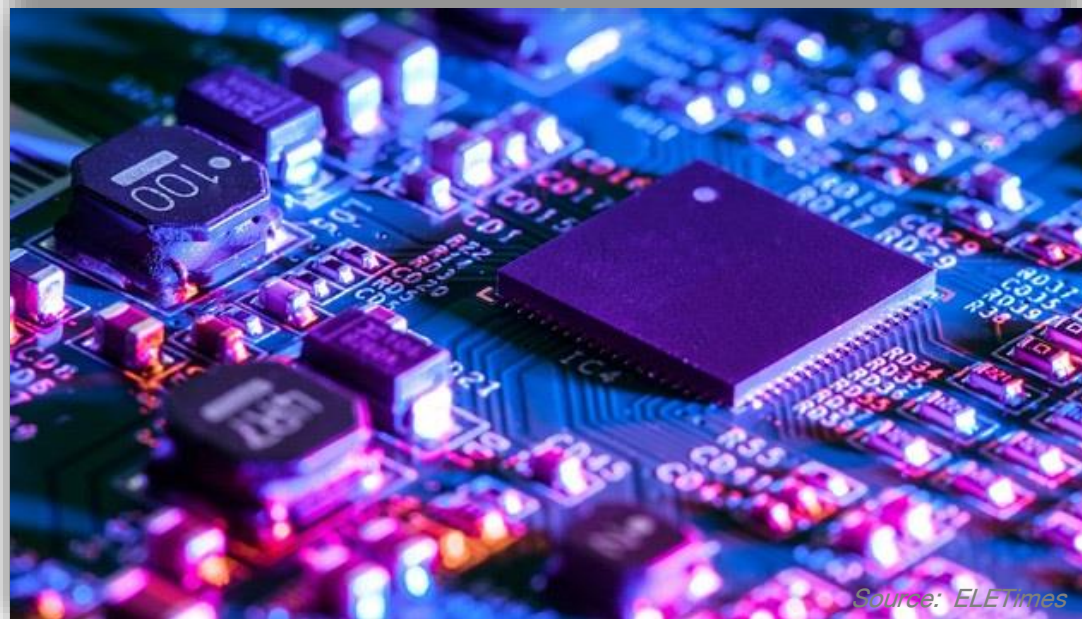
Global Stocks Focus

18 Nov 2021

รวมมิตรหุ้นผู้ผลิตชิป “EP.2 ผู้นำด้าน Fabless ในแต่ละอุตสาหกรรม”



Source: Medium



Source: ELETimes

Fabless คือบริษัทผู้ออกแบบพัฒนาและจำหน่ายชิปประมวลผลให้ตรงกับจุดประสงค์ของผลิตภัณฑ์ ซึ่งจะมีความเชี่ยวชาญเฉพาะในแต่ละอุตสาหกรรม ซึ่งบริษัท Fabless เหล่านี้ไม่ได้เป็นคนผลิตชิปเอง แต่จะให้บริษัท Semiconductor กลุ่ม Foundry ซึ่งมีเทคโนโลยีขั้นสูงในการผลิตชิปเหล่านี้เป็นผู้ผลิตให้

ลักษณะของบริษัท Fabless คือเป็นบริษัทที่เน้นการออกแบบ คิดค้น พัฒนาชิปให้ทรงประสิทธิภาพ จึงมุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรและเวลาในการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีในการออกแบบชิปประมวลผล แทนการลงทุนอุปกรณ์เครื่องจักรในการผลิตชิป

อ้างอิงจากข้อมูลของหน่วยงาน IDC ซึ่งได้ประเมินการเติบโตของอุตสาหกรรม Semiconductor ในปี 2022 คาดจะโตเพิ่มขึ้น 13.7% YoY โดยบริษัทที่ทำ Fabless สามารถจำแนกออกเป็นหลักๆ 3 กลุ่มด้วยกัน ได้แก่ 1. ธุรกิจเทคโนโลยีประมวลผลด้านกราฟฟิคอย่าง **Nvidia (NVDA US)** 2. ธุรกิจออกแบบชิปสำหรับ Smartphone **Qualcomm (QCOM US)** และ 3. ธุรกิจผลิตชิปในอุตสาหกรรมยานยนต์ **NXP Semiconductor (NXPI US)**

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

ผู้นำธุรกิจเทคโนโลยีประมวลผลด้านกราฟฟิค

NVIDIA (NVDA US)

บริษัทผู้ออกแบบชิปประมวลผลที่มุ่งเน้นผลิตการ์ดจอหรือหน่วยประมวลผลทางด้านกราฟฟิค (Graphics Processing Unit: GPUs) ซึ่งเริ่มแรกใช้สำหรับทำกราฟฟิค 3 มิติสำหรับนิกอออกแบบและเกมออนไลน์ และต่อมาเทคโนโลยี GPUs ถูกนำมาต่อยอดในการทำ Machine Learning และ Deep Learning ซึ่งเป็นการใช้อัลกอริทึมในการประมวลผลเรียนรู้และคาดการณ์ผ่านชุดข้อมูลที่ป้อนเข้าไปซึ่งเป็นพื้นฐานของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) และด้วยประสิทธิภาพ GPUs ที่สูงส่งผลให้สามารถครองส่วนแบ่งตลาดได้ถึง 80%

ข้อมูลจากบริษัทแสดงรายได้หลักราวครึ่งหนึ่งมาจากธุรกิจการ์ดจอสำหรับเล่นเกม และบางส่วนนำไปใช้จุด Bitcoin ซึ่งที่ผ่านมาเติบโตอย่างมีนัยยะ และอีก 40% มาจากธุรกิจ Data Center ซึ่งมุ่งเน้นไปยังธุรกิจ Cloud ซึ่งมีศักยภาพในการเติบโตเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯ เฝยถึงจุดเด่นในการที่จะได้รับประโยชน์และอาจขึ้นเป็นผู้นำธุรกิจหน่วยประมวลผลกราฟฟิคจาก **เทรนด์ Metaverse** ซึ่งขณะนี้กำลังพัฒนาแพลตฟอร์ม 3 มิติอย่าง 'Nvidia Omniverse' และออฟฟิศในรูปแบบ VR ซึ่งพนักงานสามารถทำงานผ่านกล่อง 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

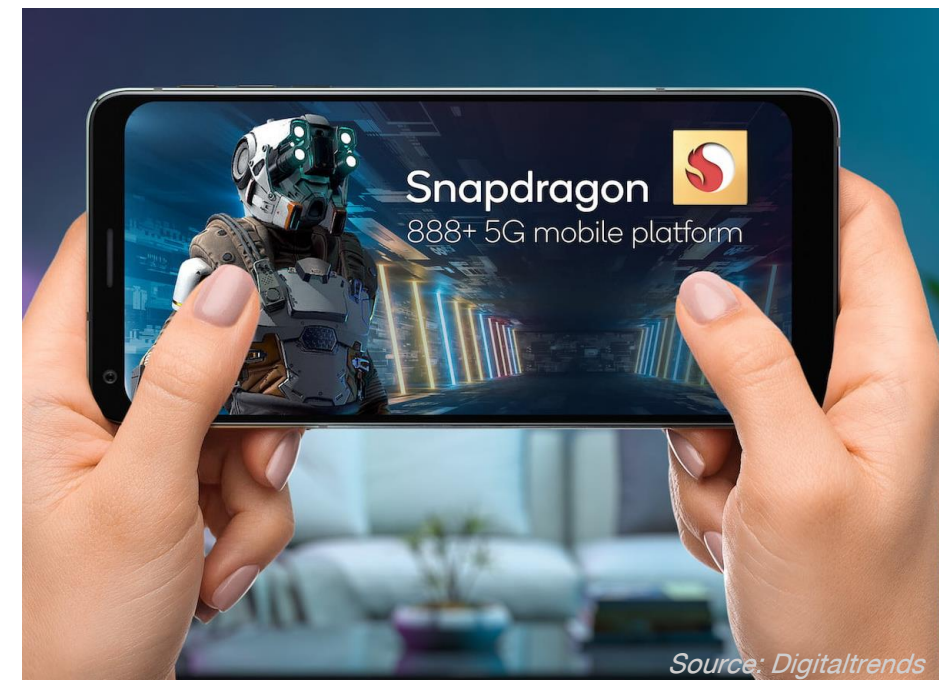
รวมมิตรหุ้นผู้ผลิตชิป “EP.2 ผู้นำด้าน Fabless ในแต่ละอุตสาหกรรม”

ผู้นำธุรกิจออกแบบชิปสำหรับ Smartphone

Qualcomm (QCOM US)

บริษัทที่เน้นออกแบบชิปประมวลผลสำหรับ Smartphone ซึ่งถูกนำไปใช้ในผลิตภัณฑ์บริษัทชั้นนำอย่าง Apple, Samsung, Xiaomi, Vivo และ Oppo เป็นต้น โดยดำเนินธุรกิจหลักผ่านธุรกิจ Qualcomm CDMA Technologies (QCT) คิดเป็น 80% ของรายได้ทั้งหมด โดยพัฒนาและออกแบบแผงวงจรรวม (Integrated Circuits) และระบบซอฟต์แวร์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G, 4G, 5G รวมถึงเทคโนโลยีการสื่อสารและอุปกรณ์ไร้สาย โดยบริษัทเผยถึงเป้าหมายในอนาคตของอุตสาหกรรมชิปประมวลผลสำหรับ Smartphone ว่าจะสามารถเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) 8%

ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ล่าสุดของ Qualcomm คือ Snapdragon 888+ ซึ่งเป็นชิปสำหรับ Smartphone ในระดับ High-end ผลิตด้วยเทคโนโลยีระดับ 5nm และมีจุดเด่น คือ มีโมเด็มสำหรับเชื่อมต่อเครือข่าย 5G ผ่องมาในตัว และบริษัทได้มีการเผยจะมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ปลายเดือนพ.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%

NXP (NXPI US)

ผู้นำธุรกิจผลิตชิปในอุตสาหกรรมยานยนต์



Source: NXP

บริษัทจากเนเธอร์แลนด์ เน้นการผลิตชิปประมวลผลสำหรับรถยนต์ ครองส่วนแบ่งตลาดประมาณ 12% ซึ่งมีทั้งการออกแบบและผลิตชิปด้วยตัวเอง ซึ่งข้อมูลจากบริษัทแสดงรายได้หลักราวครึ่งหนึ่งมาจากการผลิตชิปประมวลผลสำหรับยานยนต์ที่ใช้ในส่วนควบคุมของระบบความปลอดภัยอัจฉริยะ หรือ Advanced Driver Assistance System (ADAS) อย่างเรดาร์และเซนเซอร์ ซึ่งใช้พัฒนาระบบรถยนต์ไร้คนขับแบบครบวงจร อีกทั้งยังผลิตชิปเซ็คชั่นเป็นส่วนประกอบสำคัญในรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และรถยนต์ไฮบริด (HEV) ซึ่งมีชุดควบคุมการจ่ายพลังงาน การจัดเก็บพลังงานเครื่องยนต์และมอเตอร์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของระบบส่งกำลัง

โดยบริษัทเผยถึงการคาดการณ์ที่จะเติบโตในอนาคตที่จะได้รับประโยชน์ล้นไปกับการขยายตัวของรถยนต์ไฟฟ้าที่คาดว่าจะมีส่วนแบ่งราว 1 ใน 4 ของตลาดรถยนต์ทั้งหมดภายในปี 2023

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

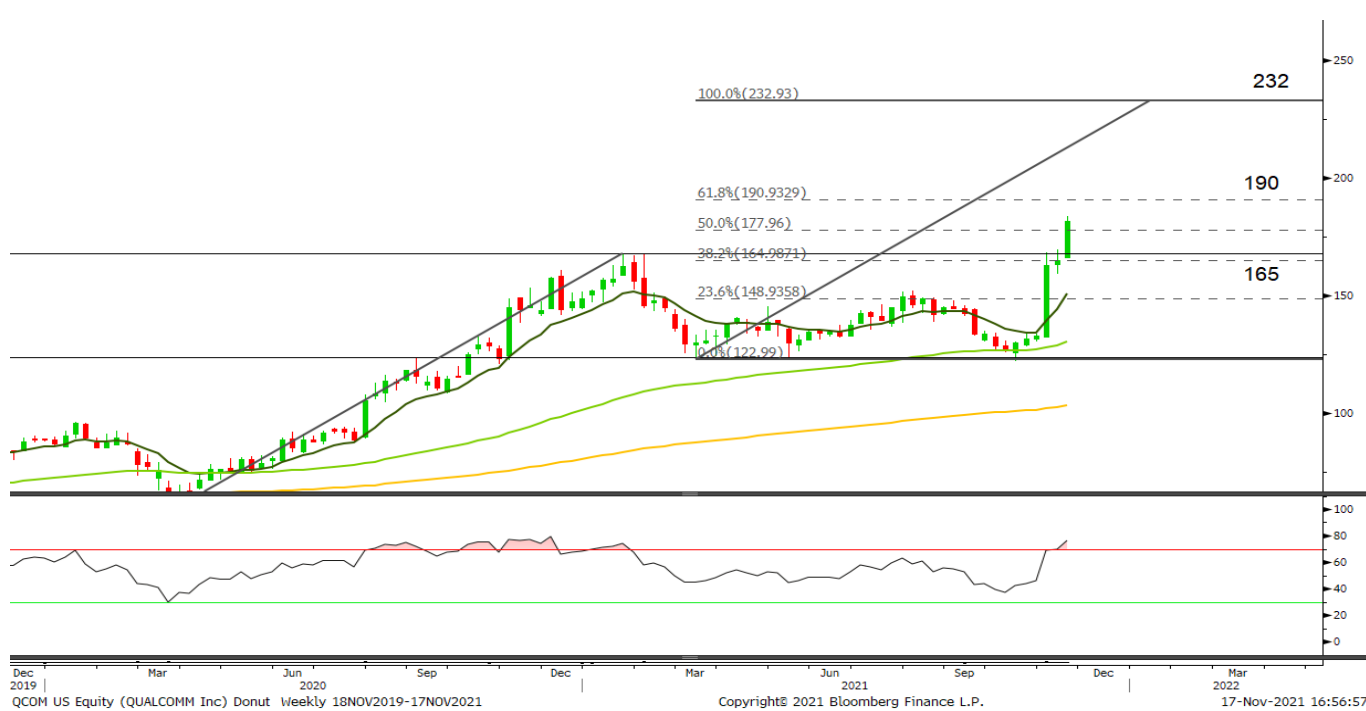
รวมมิตรหุ้นผู้ผลิตชิป “EP.2 ผู้นำด้าน Fabless ในแต่ละอุตสาหกรรม”

กราฟทางเทคนิค



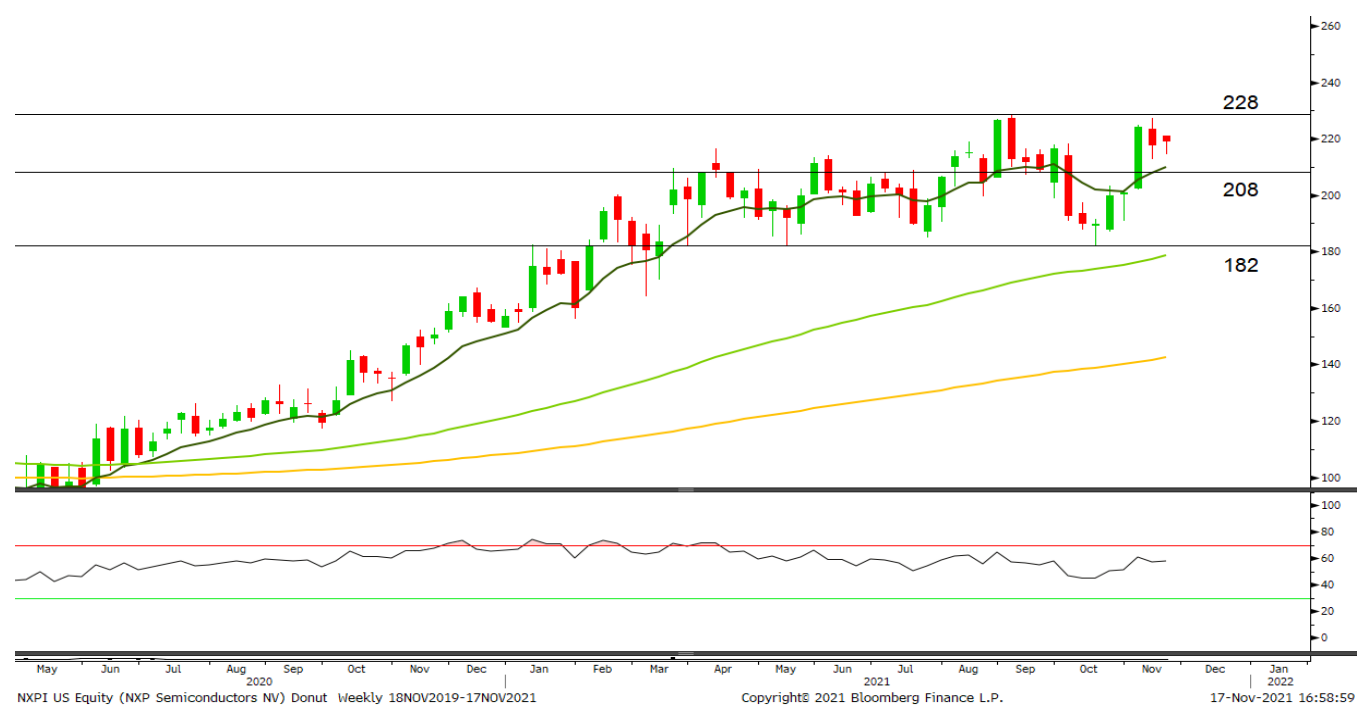
Nvidia (NVDA US)

Technical Comment: ภาพรายสัปดาห์ แกว่งในแนวโน้มขาขึ้น สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 สัปดาห์ คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ \$248-\$323



Qualcomm (QCOM US)

Technical Comment: ภาพรายสัปดาห์ Breakout ทำ New High คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ \$165-\$190



NXP (NXPI US)

Technical Comment: ภาพรายสัปดาห์ เคลื่อนไหวในกรอบ Sideway ประเมินแนวต้านไว้ที่ \$228 แนวรับที่ \$208 และ \$182

ชาญชัย พันธนาภิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

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