

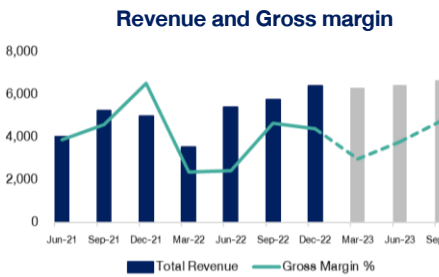
# GLOBAL STOCKS FOCUS

## EU MARKET

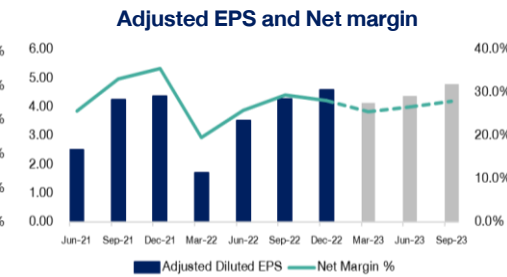
BY RESEARCH DIVISION

### ได้ประโยชน์ช่วงการลงทุนสร้างโรงงานชิพ

- บริษัทผู้นำในการพัฒนาและผลิตเครื่องจักรที่ใช้ในการพิมพ์ลายลงบนซิลิคอนเวเฟอร์ (Lithography) ในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ได้ประโยชน์จากการลงทุนของ TSMC และ Intel ซึ่งมีแผนการขยายโรงงาน รวมถึง Samsung ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรม memory chip ที่ชะลอตัวแต่ยังประกาศสร้างโรงงานเพิ่มมูลค่ากว่า \$2.3 แสนล้านในช่วง 20 ปีข้างหน้า
- คาดการณ์ backlog ของบริษัทอยู่ระดับสูงถึง 2 หมื่นล้านยูโรในปี 2023 แม้อุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์บางส่วนจะหดตัว ซึ่งเป็นผลมาจากเทคโนโลยีที่ผลิตชิพขนาดเล็กและซับซ้อนสูง และได้ประโยชน์ตามธีม AI และ Data center
- ASML กล่าวว่า การจำกัดการส่งออกไปจีนจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทั้งระยะสั้นและระยะยาว เนื่องจากจะต้องมีการขอ export license สำหรับ DUV immersive อยู่แล้วทุกครั้ง และสัดส่วนส่งออกไปจีนอยู่ในระดับต่ำ
- บริษัทเผยแพร่รายได้ 4Q22 ที่ 6.43 พันล้านยูโรเติบโต 29%YoY ดีกว่าคาดที่ 6.38 พันล้านยูโร ด้านอัตรากำไรอยู่ที่ 51.5% ดีกว่าคาดที่ 49.3% ขณะที่กำไรเติบโต 5%YoY มาที่ 1.82 พันล้านยูโรซึ่งดีกว่าคาดที่ 1.68 พันล้าน
- valuation ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย โดย Forward PE อยู่ที่ 29x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 32x ขณะค่ากำไรโต 30% ปีนี้ ซึ่งอยู่ระดับสูง



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

17 มีนาคม 2566

## ASML

(ASML US)

Last price	600.70
Consensus TP	717.51
Currency	EUR
Upside	+12.8%
Key Information	
Market Cap	USD242.08 Bn
PE 23E	30.72x
EPS Growth 23E	32.03%

นิธิกร พิศนภ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

ชาอุชัย พันทธานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### Technical Chart



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

### Technical Comment

ภาพรายสัปดาห์ : แนวโน้มหลัก แนวลักษณะ Uptrend Channel มีสัญญาณบวก ด้วยจังหวะ Higher Low รอกการกลับตัวเกิดขึ้น ราคาใกล้ขึ้นเหนือ EMA 200 วัน ตามด้วยแท่งเทียน Hammer ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวในระยะนี้ที่ EUR552- EUR630

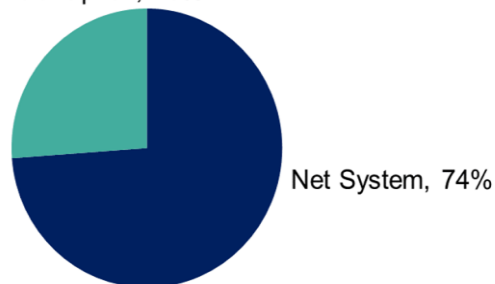
Financial					
Period	04-เม.ย.-22	03-ก.ค.-22	30-ก.ย.-22	31-ธ.ค.-22	31-มี.ค.-23
	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
<b>Total Revenue (mn)</b>	<b>3,534.4</b>	<b>5,430.5</b>	<b>5,778.3</b>	<b>6,430.2</b>	<b>6,326.8</b>
<i>Growth Over Prior Year</i>	<b>-19.0%</b>	35.1%	10.2%	29.0%	79.0%
<b>Revenue Estimate</b>	<b>3,464.8</b>	<b>5,263.1</b>	<b>5,322.6</b>	<b>6,376.7</b>	
<b>Revenue % surprise</b>	2.0%	3.2%	8.6%	0.8%	
<b>Gross Profit (mn)</b>	<b>1,731.0</b>	<b>2,664.5</b>	<b>2,993.7</b>	<b>3,310.9</b>	<b>3,147.0</b>
<i>Gross Margin %</i>	49.0%	49.1%	51.8%	51.5%	49.7%
<b>EBITDA (mn)</b>	<b>915.6</b>	<b>1,784.9</b>	<b>2,076.4</b>	<b>2,307.4</b>	<b>2,078.5</b>
<i>Margin %</i>	25.9%	32.9%	35.9%	35.9%	32.9%
<b>EBIT (mn)</b>	<b>784.6</b>	<b>1,653.4</b>	<b>1,938.5</b>	<b>2,124.2</b>	<b>1,904.3</b>
<i>Margin %</i>	22.2%	30.4%	33.5%	33.0%	30.1%
<b>Net Income (mn)</b>	<b>704.3</b>	<b>1,410.9</b>	<b>1,701.5</b>	<b>1,816.5</b>	<b>1,623.3</b>
<i>Margin %</i>	19.7%	26.0%	29.4%	28.2%	25.7%
<i>Growth Over Prior Year</i>	<b>-47.3%</b>	35.9%	<b>-2.2%</b>	2.4%	133.5%
<b>Net Income Estimate</b>	<b>648.0</b>	<b>1,381.9</b>	<b>1,373.9</b>	<b>1,678.6</b>	
<b>Net Income % surprise</b>	7.3%	2.1%	23.8%	8.2%	

4Q22	Actuals	Mean Consensus	Result	Valuation	
Semiconductors-Bookings	6,316	6,482	Miss	Period	1Q23
Number of Units Sold	0	0	Beat	<b>Forward P/E</b>	<b>31.5</b>
EUV Revenue	2,326	2,254	Beat	AVG (5Y)	38.2
Comp Gross Margin Percentage	0	0	Beat	<b>Forward P/S</b>	<b>9.0</b>
<b>1Q23</b>	<b>Guidance</b>	<b>Consensus</b>	<b>Result</b>	AVG (5Y)	10.3
Sales	6,300	6,327	Miss	<b>EV/EBITDA</b>	<b>25.3</b>
Gross Margin (%)	50	50	Miss	AVG (5Y)	31.2
EPS	-	4	-	<b>P/B</b>	<b>22.4</b>
				AVG (5Y)	0.0

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

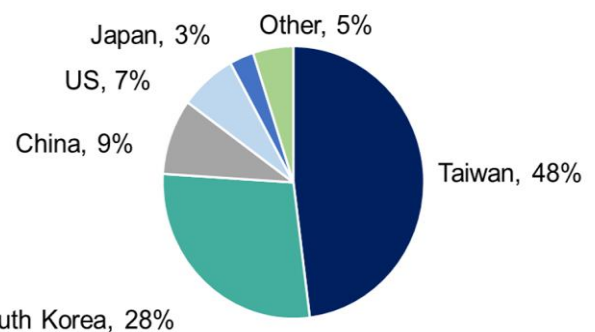
### Revenue Breakdown

Net Service & Field Option, 26%



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

### Revenue By Geography



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส