Flash Earnings Result

DAOL SEC

Fabrinet

Bloomberg Ticker: FN US

DR Ticker: FABRINET80

%Upside: 89.3%

Last Price: USD 314.70

Bloomberg Consensus: USD 595.82

Earnings Highlight

- รายได้ไตรมาส 1Q27FY ทำสถิติใหม่ 1.474 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 51% YoY เร่งตัวเป็นไตรมาสที่ 7 ติดต่อกันจาก 45% ในไตรมาสก่อน และทั้ง 3 กลุ่มธุรกิจโตทั้ง YoY และ QoQ
- Data Center 777 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 78% YoY เร่งจาก 68% ในไตรมาสก่อน เป็น 53% ของรายได้ หนุนโดย Transceiver (อุปกรณ์รับส่งสัญญาณแสง) DCI (เชื่อมต่อใน Data Center) และ HPC (ประมวลผลสมรรถนะสูง) ขณะที่ Communications Infrastructure โต 35% ชะลอจาก 40%
- Gross margin (Adj.) 12.1% ลด 0.2 จุด YoY จากค่าเงิน แต่ Operating margin (Adj.) เพิ่มเป็น 10.8% จาก 10.6% เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดเหลือ 1.3% ของรายได้จาก 1.7%
- EPS (Adj.) ทำสถิติใหม่ที่ $4.34 โต 49% YoY ชะลอจาก 55% ในไตรมาสก่อน ขณะที่กำไรสุทธิตามบัญชีโตเพียง 8% YoY เพราะตั้งสำรองภาษีขั้นต่ำโลก (Pillar Two) ราว 20 ล้าน และขาดทุนจากการตีมูลค่าเงินลงทุนราว 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

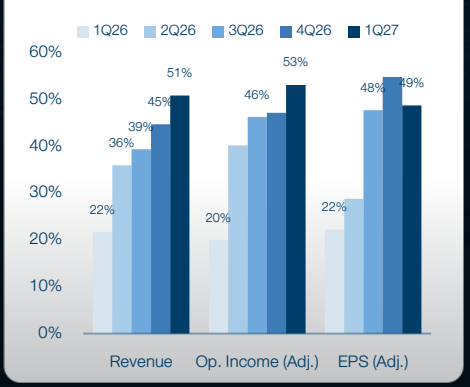
Outlook & Guidance

- Guidance รายได้ไตรมาส 2Q27FY ที่ 1.60-1.65 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 43% YoY ที่ค่ากลาง และ EPS (Adj.) $4.77-4.92 โต 44% YoY ที่ค่ากลาง ซึ่งรอบก่อนให้ Guidance ของ 1Q27FY โต 43% แต่ทำได้จริง 51%
- Revenue Capacity (กำลังผลิตคิดเป็นรายได้) จะเพิ่มจาก 5.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สิ้น FY2026 เป็นราว 1 หมื่นล้านในมกราคม 2027 นำโดย Building 10 ที่ชลบุรี และ Building 11 ขยายเป็นราว 3 พันล้านจาก 2.1 พันล้าน เสร็จกลางปี 2028
- Transceiver ที่ผลิตให้ผู้ให้บริการ Cloud รายใหญ่โดยตรงและผู้ผลิตรายอื่นทยอยเพิ่มการผลิต ขณะที่ NPO (ชิ้นส่วนแสงที่วางชิดชิป) คาดมีรายได้ครึ่งหลัง FY2027 และ CEO มองว่า NPO กับ OCS (สวิตช์แสง) อาจเป็นธุรกิจหลายร้อยล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ทั้งนี้ FCF (กระแสเงินสดอิสระ) ติดลบเป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกันที่ 137 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากติดลบ 37 ล้านไตรมาสก่อน เพราะ Capex 159 ล้าน (รวมซื้อวิทยาเขต Santa Clara 77 ล้าน) และ CFO คาด Capex ปี FY2027 เพิ่มอีกจาก Building 11

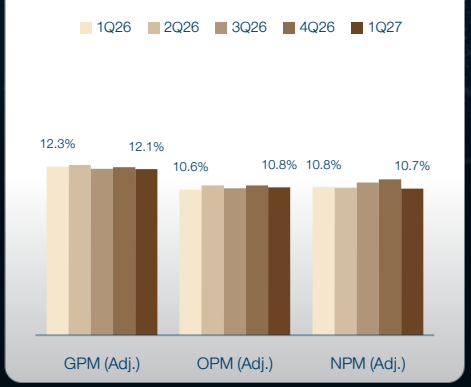
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	1.474	1.409	4.65%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	0.157	0.152	3.53%	Beat
EPS (Adj.)	4.340	4.187	3.65%	Beat

%YoY Metric Growth



Profitability



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY	72.7%
HOLD	27.3%
SELL	0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 2 Nov 2026

DAOL SEC Smart Foreign