Flash Earnings Result

DAOL SEC

Eaton

Bloomberg Ticker: ETN US

DR Ticker: ETN23

%Upside: 26.2%

Last Price: USD 391.70

Bloomberg Consensus: USD 494.32

Earnings Highlight

- รายได้ 8.947 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 28% YoY โดย Organic (ไม่รวมซื้อกิจการและค่าเงิน) เร่งเป็น 19% จาก 10% และ 14% ใน 1Q26 และ 2Q26
- Electrical Americas โตแบบ Organic 22% และ Margin ฟื้นเป็น 29.8% จาก 25.6% และ 27.5% ใน 1Q26 และ 2Q26 จากกำลังผลิตใหม่และการขึ้นราคาที่เริ่มชดเชยต้นทุนวัตถุดิบ แต่ยังต่ำกว่า 30.3% ใน 3Q25
- Electrical Global โตแบบ Organic เร่งเป็น 27% จาก 9% และ 18% ใน 1Q26 และ 2Q26 ส่วนเมื่อรวม Boyd Thermal (ระบบระบายความร้อนด้วยของเหลว) รายได้โต 58% YoY
- Segment Margin (Margin รวมทุกธุรกิจ) ทำสถิติใหม่ 25.3% จาก 25.0% ใน 3Q25 ขณะที่ EPS (Adj.) $3.68 โต 20% YoY เร่งจาก 3.3% และ 6.8% ใน 1Q26 และ 2Q26
- Orders (คำสั่งซื้อใหม่) 12 เดือนของ Electrical Global เร่งเป็น 51% จาก 33% ใน 2Q26 ขณะที่ Americas ชะลอเป็น 39% จาก 41% แต่มูลค่า Orders ยังทำสถิติใหม่

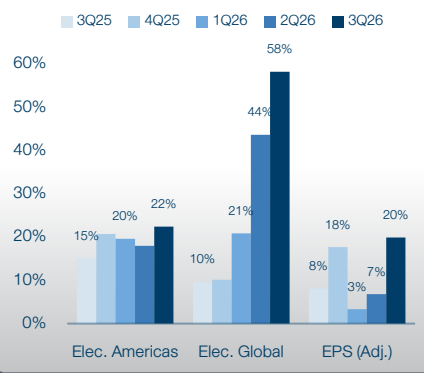
Outlook & Guidance

- Guidance 4Q26 คาด EPS (Adj.) $4.05-4.15 จุดกึ่งกลางโต 23% YoY และปรับเพิ่มเป้าปี 2026 เป็นครั้งที่ 3 คาด Organic โต 13-15% (เดิม 11-13%) และ EPS (Adj.) $13.70-13.80 (เดิม $13.40-13.60) โดยคง Segment Margin 24.1-24.5%
- ปี 2027 คาดตลาดปลายทางโตราว 11% ไม่มีตลาดหดตัว โดย Backlog กลุ่ม Electrical โต 46% YoY ช่วยให้เห็นรายได้ล่วงหน้า ส่วน Boyd Thermal คาดรายได้โตอย่างน้อย 42% เป็น 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และนับเป็น Organic ตั้งแต่ มี.ค. 2027
- Solid-State Transformer (หม้อแปลงอิเล็กทรอนิกส์สำหรับไฟ 800V DC) ผ่านมาตรฐาน UL และคาดขายปริมาณมากในปี 2027 แต่จังหวะเปลี่ยนจาก AC เป็น DC อยู่นอกการควบคุมของบริษัท
- ต้องติดตาม Aerospace ที่โตแบบ Organic เพียง 6% ชะลอจาก 7% ใน 2Q26 เพราะปัญหาซัพพลายเออร์บางราย และดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มเป็น 198 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 67 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใน 3Q25 หลังหนี้ระยะยาวเพิ่มเกินเท่าตัวจากสิ้นปี 2025

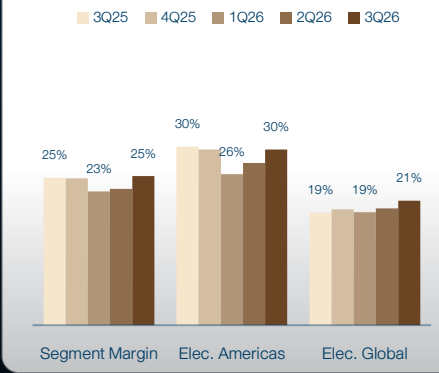
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	8.947	8.524	4.96%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	1.433	1.382	3.72%	Beat
EPS (Adj.)	$3.680	$3.545	3.80%	Beat

%YoY Metric Growth



Profitability



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY	86.2%
HOLD	13.8%
SELL	0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 3 Nov 2026

DAOL SEC Smart Foreign