

ASML

ASML

Bloomberg Ticker: ASML US

DR Ticker: ASML01

%Upside: 48.84%

Last Price: USD 1,650.00

Bloomberg Consensus: USD 2,456.00



Earnings Highlight

- รายได้ 1.166 หมื่นล้านยูโร ทำสถิติใหม่ โต 55.2% YoY ก่อนไปทางรอบบนของ Guidance โดยยอดขาย EUV (เครื่องรุ่นสูงสุด) 4.1 พันล้านยูโร และ Non-EUV 4.3 พันล้านยูโร
- ยอดขายเครื่องให้บริษัทชิปหน่วยความจำโต 98.1% YoY เติบโตจาก 33.3% และ 86.4% ใน 2 ไตรมาสก่อน ขณะที่ยอดขายให้บริษัทชิปประมวลผลพลิกโต 25.3% หลังหดตัว 2 ไตรมาสติด
- IBM (งานดูแลและอัพเกรดเครื่อง) 3.29 พันล้านยูโร โต 67.6% YoY เกิน Guidance เกือบ 400 ล้านยูโร เป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน คาด ดัน Gross Margin ทำสถิติสูงสุดที่ 57.5%
- EPS €12.93 โต 136% YoY รวมกำไรพิเศษจากเงินลงทุนใน Mistral AI 509.7 ล้านยูโร (ถ้าไม่รวมจะเกินคาดราว 8-10%) ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานโต 109.6% YoY และ Operating Margin ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 44.4%
- Free Cash Flow พุ่งเป็น 1.14 หมื่นล้านยูโร จาก 1.3 พันล้านยูโร จากเงินดาวน์คำสั่งซื้อ ทำให้เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มเป็น 1.27 หมื่นล้านยูโร แม้ซื้อหุ้นคืน 4.1 พันล้านยูโร



Outlook & Guidance

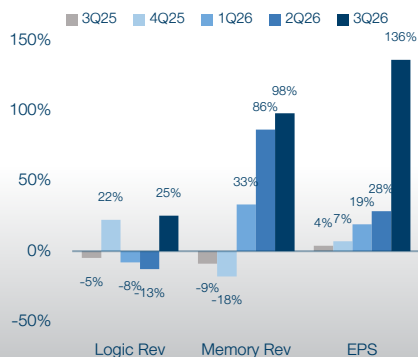
- คาดการณ์รายได้ 4Q26 ที่ 1.42-1.52 หมื่นล้านยูโร และปรับรอบปี 2026 ขึ้นเป็นไตรมาส 36% กับ Gross Margin ราว 56% โดยยกเป้า IBM เป็นไตรมาส 50% จากเดิมราว 30% ขณะที่ Non-EUV ลดเหลือไตรมาส 20% จาก 25%
- ผู้บริหารระบุว่ากำลังผลิตที่วางแผนไว้ปี 2027-2028 ไม่พอกับ Demand จึงศึกษาขยายปี 2028 เกิน 30% และลูกค้าของ PO (ใบสั่งซื้อ) ถึงปี 2029-2030 สะท้อนโทนที่มั่นใจขึ้นจากไตรมาสก่อน
- เจรจาขึ้นราคาเครื่องรุ่นสำคัญสำเร็จ จะเริ่มหนุน ASP (ราคาขายเฉลี่ยต่อเครื่อง) และ margin ในปี 2027 และเติมที่ปี 2028 ร่วมกับรุ่นใหม่ NXE:3800F ที่สเปกผลิตเร็วขึ้น 13%
- High NA EUV (เครื่องรุ่นใหม่ที่พิมพ์ได้ละเอียดกว่า) ใกล้เคียงงานจริง โดย Intel ใช้จ่ายแสงเวเฟอร์แล้วกว่า 1 ล้านแผ่น และ Samsung กับ TSMC ประกาศใช้ผลิตจำนวนมากปี 2028 และ 2030
- Gross Margin 4Q26 คาดลดลงเหลือราว 57% จากต้นทุนเร่งกำลังผลิตที่ต่อเนื่องถึงปี 2027 ส่วนตัวเลขปี 2027 จะให้ในเดือนมกราคม โดยผู้บริหารแจ้งว่า IBM เป็นตัวแปรสำคัญที่สุด



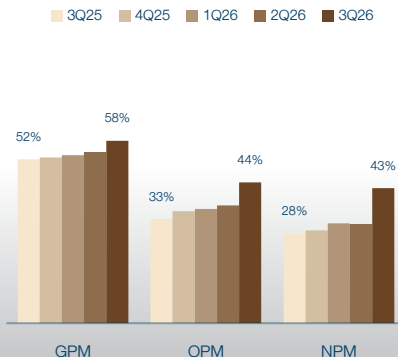
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (EUR bn)	11.662	11.704	-0.36%	Missed
Net Income (EUR bn) (Adj.)	4.960	4.114	20.55%	Beat
EPS (Adj.)	12.930	10.706	20.78%	Beat

%YoY Metric Growth



Profitability

Bloomberg Analyst
Recommendation

BUY

100.0%

HOLD

0.0%

SELL

0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 14 Oct 2026



DAOL SEC Smart Foreign



1538



www.daol.co.th



daol.th



DAOL Channel



@daolsec