Flash Earnings Result

DAOL SEC

Camtek

Bloomberg Ticker: CAMT US

DR Ticker: -

%Upside: 50.1%

Last Price: USD 101.46

Bloomberg Consensus: USD 152.25

Earnings Highlight

- รายได้ทำสถิติใหม่ 161.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 28% YoY เร่งตัวจาก 8% ใน 2Q26 และสูงกว่ากรอบ Guidance เดิม 158-160 ล้าน โดยราว 80% มาจาก Advanced Packaging (การประกอบชิปขั้นสูง) ซึ่งส่วนใหญ่เป็น Demand จาก AI
- Operating Margin (Adj.) ขยายเป็น 29.5% จาก 27.0% ใน 2Q26 เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานโตเพียง 7% QoQ เทียบรายได้ที่โต 21% QoQ แต่ยังต่ำกว่า 29.9% ใน 3Q25 ขณะที่กำไรจากการดำเนินงาน (Adj.) โต 26% YoY
- Gross Margin (Adj.) อยู่ที่ 51.1% ลดจาก 51.4% ใน 2Q26 และต่ำกว่าที่ผู้บริหารคาด เพราะชิ้นส่วนแพงขึ้นจาก Supply ที่ตึงตัวทั้งอุตสาหกรรม และเงินเซเกลที่แข็งค่าขึ้น
- EPS (Adj.) $0.99 โต 21% YoY ขณะที่คำสั่งซื้อตั้งแต่ต้นปีถึงเดือนตุลาคมเกิน 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากราว 600 ล้านที่แจ้งตอนประกาศงบ 2Q26 และเครื่องรุ่นใหม่ Eagle G5 กับ Hawk คิดเป็นราว 57% ของรายได้เครื่องจักร

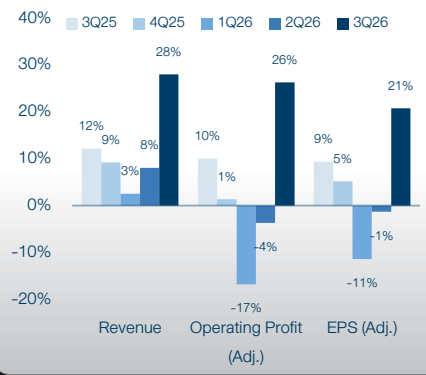
Outlook & Guidance

- คาดรายได้ 4Q26 ราว 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 40% YoY ส่วนทั้งปี 2026 ราว 595 ล้าน โตราว 20% และให้ตัวเลขเบื้องต้นปี 2027 เกิน 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือโตกว่า 34%
- ผู้บริหารระบุว่าเป็นครั้งแรกที่มี Visibility ราว 1 ปี เพราะลูกค้าจำนวนมากในทุกภูมิภาครวมถึงจีนจองคิวส่งมอบตลอดปี 2027
- คาด Gross Margin ทยอยดีขึ้นตั้งแต่ 1Q27 จากการขึ้นราคาขายเฉลี่ย (ASP) สัดส่วนสินค้าระดับสูง และรายได้ Software ใหม่ที่คาดเริ่มเข้ามาใน 1Q27
- ความเสี่ยงคือชิ้นส่วนทั่วไป เช่น หน่วยความจำและ CPU ขาดแคลน ผู้บริหารคาดคลี่คลายใน 3-6 เดือนแต่ยอมรับว่ายังไม่แน่ใจ ส่วนคู่แข่งรายใหญ่ที่พยายามเข้าตลาด OSAT (ผู้รับจ้างประกอบและทดสอบชิป) ผู้บริหารมองว่าเข้ายากเพราะบริษัทครองตลาด
- ตั้งเป้ารายได้ 1.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ภายในราว 3 ปี หรือเท่าตัวจากปี 2026 ไม่รวม M&A ขนาดใหญ่ พร้อม Operating Margin 34-36% ซึ่งผู้บริหารยอมรับว่าท้าทาย

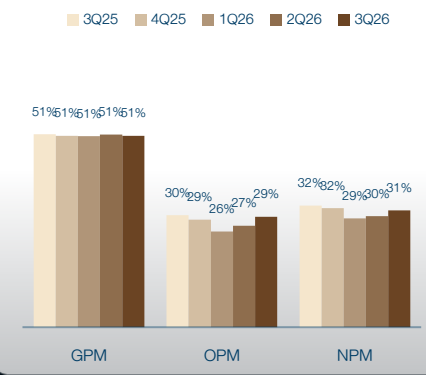
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD mn)	161.294	160.400	0.56%	Beat
Net Income (USD mn) (Adj.)	50.294	50.933	-1.26%	Missed
EPS (Adj.)	0.990	0.989	0.10%	Beat

%YoY Metric Growth



Profitability



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY	53.3%
HOLD	40.0%
SELL	6.7%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 4 Nov 2026

DAOL SEC Smart Foreign