Flash Earnings Result

DAOL SEC

Aehr Test Systems

Bloomberg Ticker: AEHR US

DR Ticker: AEHR03

%Upside: 152.6%

Last Price: USD 51.47

Bloomberg Consensus: USD 130.00

Earnings Highlight

- รายได้ทำสถิติใหม่ 33.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 200% YoY และ 75% QoQ เร่งตัวต่อจาก 4Q26FY ที่เพิ่งกลับมาโต 34% YoY หลังหดตัว 4 ไตรมาสติด หนุนโดยระบบ Sonoma (เครื่อง Burn-in ชิป AI) ที่ส่งให้ลูกค้า Hyperscaler รายหลัก
- Gross Margin (Adj.) ขึ้นเป็น 48.5% จาก 37.5% เมื่อปีก่อน และ 44.7% ใน 4Q26FY ขณะที่ค่าใช้จ่ายดำเนินงานขยับเพียง 7.5 เป็น 7.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ QoQ ทำให้ Operating Margin (Adj.) เป็น 24.9% จาก 5.1% ใน 4Q26FY
- Bookings (คำสั่งซื้อใหม่) 46.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โตกว่า 300% YoY หรือ 1.4 เท่าของรายได้ แม้ต่ำกว่าสถิติ 60.7 ล้าน ใน 4Q26FY แต่ยังดัน Backlog สิ้นงวดขึ้นเป็น 100.9 ล้าน จาก 80.6 ล้านเมื่อสิ้นปี FY2026
- รายได้ Consumables (ชิ้นส่วนทดสอบที่ลูกค้าต้องซื้อซ้ำ) 13.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ 41% ของรายได้ จาก 24% เมื่อปีก่อน ขณะที่ผู้บริหารคาดทั้งปีราว 35%

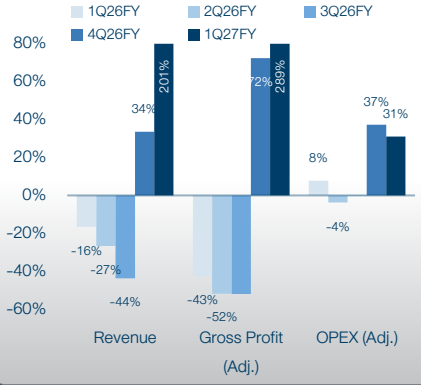
Outlook & Guidance

- ปรับ Guidance รายได้ปี FY2027 เป็น 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 130 ถึง 150 ล้าน และคาดกำไรสุทธิ (Adj.) อย่างน้อย 20% ของรายได้ จากเดิม 18% ถึง 22% โดยมี Backlog ณ 1 พ.ย. 109.3 ล้านรองรับส่วนใหญ่ ผู้บริหารระบุว่าตั้งไว้อย่างระมัดระวัง
- ผู้บริหารคาดรายได้ 3 ไตรมาสที่เหลือสูงขึ้นทีละไตรมาส แต่ Gross Margin 2Q27FY น่าจะต่ำกว่า 1Q27FY เพราะสัดส่วน Sonoma สูง ขณะที่ทั้งปีคาดใกล้ระดับ 1Q27FY
- ผู้ผลิตชิป AI Accelerator และ CPU รายใหญ่ซื้อ FOX-XP ไปติดตั้งที่ OSAT (ผู้รับจ้างประกอบและทดสอบชิป) ในไต้หวันต้นปี 2027 โดยคาดตัดสินใจผลิตปริมาณมากภายในไม่กี่เดือนหลังติดตั้ง ผู้บริหารมองว่าเป็นหนึ่งในโอกาสที่ใหญ่ที่สุดที่เคยมี
- ชิป AI ตัวที่ 2 ของลูกค้า Hyperscaler ผ่าน Qualification บน Sonoma รอผลิตปี 2027 โดยลูกค้าคาดปริมาณสูงกว่าตัวแรก
- ทั้งนี้คำสั่งซื้อรายลูกค้าอาจผันผวนรายไตรมาส แม้ผู้บริหารมองว่าลูกค้าที่อาจสั่งผลิตกว่า 12 รายช่วยลดการพึ่งพารายเดียว

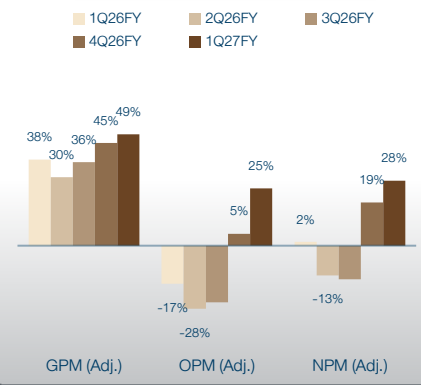
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD mn)	33.007	28	19.70%	Beat
Net Income (USD mn) (Adj.)	9.357	4	136.59%	Beat
EPS (Adj.)	0.280	0.108	159.26%	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 2 Nov 2026

DAOL SEC Smart Foreign