



GE Vernova

Bloomberg Ticker: GEV US
DR Ticker: GEV23

%Downside: -12.1%

Last Price: USD 1,127.56
Bloomberg Consensus: USD 990.81

Earnings Highlight

- รายได้ 1Q26 อยู่ที่ 9.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เติบโต 16% YoYหนุนโดยธุรกิจ Power และ Electrification จาก Demand ของ AI Data Center และ Grid ขณะที่ Orders รวมเติบโต 71% YoY
- EBITDA เพิ่มขึ้นเท่าตัว YoY โดย Margin ขยายสู่ 9.6% เพิ่มขึ้นจาก 5.7% เทียบปีก่อน ส่วน Free Cash Flow เพิ่มขึ้นกว่า 4 เท่า YoY
- ธุรกิจ Power รายได้เติบโต 12% YoY คิดเป็น 54% ของรายได้รวม โดยมีการเซ็นสัญญา Gas Turbine ใหม่ 21 GW ดัน Backlog สู่ 44 GW พร้อมมีคำร้องขอจองกำลังผลิตล่วงหน้าสูงถึง 56 GW
- ธุรกิจ Electrification เติบโต 61% YoY มี Orders เพิ่มขึ้นกว่า 86% YoY และมีคำสั่งซื้ออุปกรณ์สำหรับ Data Center มากกว่าปี 2025 ทั้งปี ในไตรมาสเดียว

Outlook & Guidance

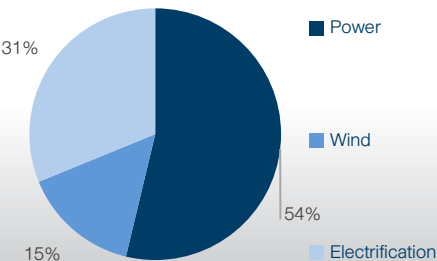
- บริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ปี 2026 ขึ้นสู่ 4.45-4.55 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยคาดมี EBITDA Margin อยู่ที่ 12-14% และ FCF ปรับขึ้นคาดการณ์เกือบ 40%
- ตั้งเป้ารวม Backlog และคำร้องขอจองกำลังผลิตล่วงหน้าของ Turbine แต่ละ 110 GW ในสิ้นปี 2026 จาก 100 GW ปัจจุบัน และตั้งเป้า Backlog รวมบริษัท 2.0 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หน้าที่ปี 2027 เร็วขึ้น 1 ปี สะท้อน Demand จาก AI Data Center แรงกว่าคาด
- Electrification ยังเป็น Growth Engine หลัก จาก Demand Transformer และ Grid Equipment ที่ดึงดูดทั่วโลก ดิล Prolec GE ช่วยลดคอขวด Supply ในอเมริกาเหนือ ทั้งนี้ Pipeline ของ Hyperscaler ยังเข้าต่อเนื่อง
- CEO ย้ำ Thematic Demand จาก Electrification และ AI Data Center ยังอยู่ช่วงต้น Cycle โดย Gas Turbine คือ Solution ที่ Renewable ยังทดแทนไม่ได้

Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	9.339	9.148	2.08%	Beat
Net Income (USD mn)	4,745.000	541.600	776.15%	Beat
EPS (Diluted)	17.440	1.980	780.81%	Beat

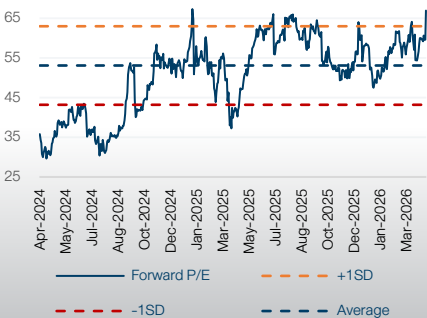
Key Metrics

1Q26 Revenue by Segment (%)



Valuation

Since Inception Forward P/E



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY 82.1%

HOLD 12.8%

SELL 5.1%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นที่ยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg (as of Apr 22, 2026)

