

Business Overview

Qualcomm Incorporated (QCOM US) เป็นบริษัทชั้นนำระดับโลกด้านเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์โทรคมนาคม ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการพัฒนาและสร้างมูลค่าจากเทคโนโลยีพื้นฐานสำหรับอุตสาหกรรมไร้สาย โดยบริษัทดำเนินธุรกิจผ่าน 3 กลุ่มหลัก ได้แก่

- Qualcomm CDMA Technologies (QCT)** มุ่งเน้นการออกแบบและจัดหาชิปเซ็ตและซอฟต์แวร์แบบบูรณาการสำหรับการใช้งานในอุปกรณ์พกพาและระบบเครือข่าย
- Qualcomm Technology Licensing (QTL)** รับผิดชอบการบริหารจัดการพอร์ตสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัท ผ่านการให้สิทธิใช้งานแก่พันธมิตรทางธุรกิจ
- Qualcomm Strategic Initiatives (QSI)** มุ่งเน้นการค้นหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ เพื่อนำเทคโนโลยีของบริษัทไปต่อยอดและสนับสนุนการเปิดตัวผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ในอนาคต

Main Products



Snapdragon Processors



Modems

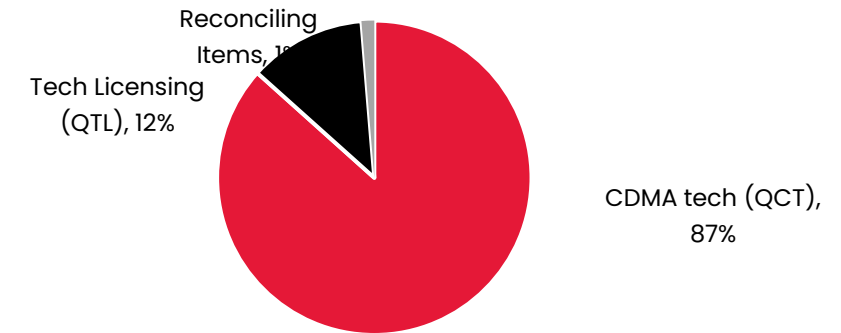


Automotive Solutions

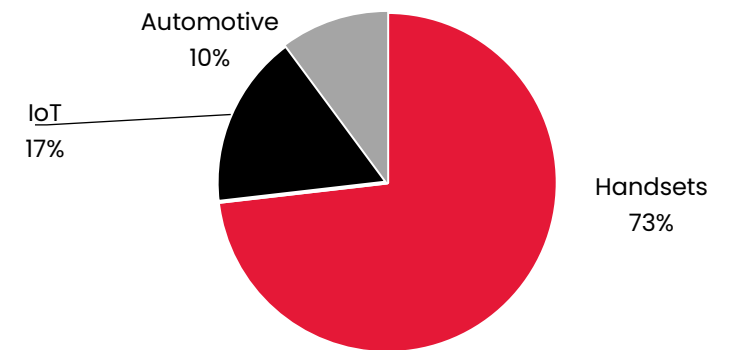


IoT Solutions

Q2/25 Revenue by Business Segment



Q2/25 CDMA Tech (QCT) revenue breakdown



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพื่อดูแนวโน้มของข้อมูลแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Analyst(s)
Kris Komin, CFA
Analyst No.135824
kris@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)
Apinut Vacharavathan
Sarath Anivat
Joel Loh



UOBKayHian
Your trusted financial partner

WEALTH IDEAS

HIGHLIGHT

Qualcomm Incorporated (QCOM US) Qualcomm

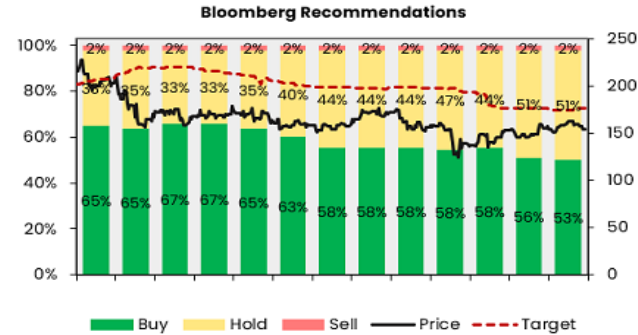


Stock Data

Sector	Information Technology
Industry	Semiconductors & Semiconductor
S&P Credit Rating	A
CEO	Cristiano R Amon
Current Marketcap(\$)	169 bn.

Trading Data

52-wk range	120.8 - 211.09
BEst PE	13.2x
BEst PEG	1.1x
Dividend Yield	2.31
Best EPS yoy	16.35%



Bloomberg Consensus

12M tgt Px	176.63
Return Potential	14.5%

Source: Bloomberg, as of 15 JULY 2025

Valuation



Blended Forward P/E อยู่ที่ 13x
ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 14.4x

Source: Bloomberg, as of 15 JULY 2025

Summary

Qualcomm (QCOM) กำลังอยู่ในจุดเปลี่ยนสำคัญของธุรกิจ โดยเปลี่ยนจากบริษัทผู้ผลิตชิปที่มุ่งเน้นสมาร์ตโฟน มาเป็นผู้นำด้านเซมิคอนดักเตอร์ที่มีการเติบโตสูงด้วยผลประกอบการไตรมาส 2 ปีงบประมาณ 2025 ที่ออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับโมเมนตัมที่แข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจยานยนต์และ IoT รวมถึงความเป็นผู้นำด้านผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มชิปมือถือและโมเด็ม ส่งผลให้ Qualcomm เป็นโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ

Qualcomm รายได้รวมโตต่อเนื่อง +15% YoY ธุรกิจ Automotive โตโดดเด่น +59% YoY จากดีมานด์ Snapdragon Digital Chassis กลุ่ม IoT เติบโต +27% YoY โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมและ Smart Home ด้านกลุ่ม Handset +12% YoY จาก Android พรีเมียมและ Snapdragon 8 Elite Qualcomm มีดีไซน์วันใหม่ในกลุ่มรถยนต์และอุปกรณ์อุตสาหกรรมจำนวนมาก นอกจากนั้นบริษัทมีการซื้อกิจการเชิงกลยุทธ์ใน Edge Impulse และ FocusAI โดยมุ่งเน้น AI และการประมวลผลขั้นสูง

ด้วยโครงสร้างธุรกิจที่กำาไรอย่างยั่งยืน และแนวโน้มการเติบโตในธุรกิจ IoT และ Automotive ที่ยังสดใส Qualcomm จึงยังเป็นหุ้นที่ "น่าสนใจในระยะกลาง-ยาว"



UOB Kay Hian
Your trusted financial partner

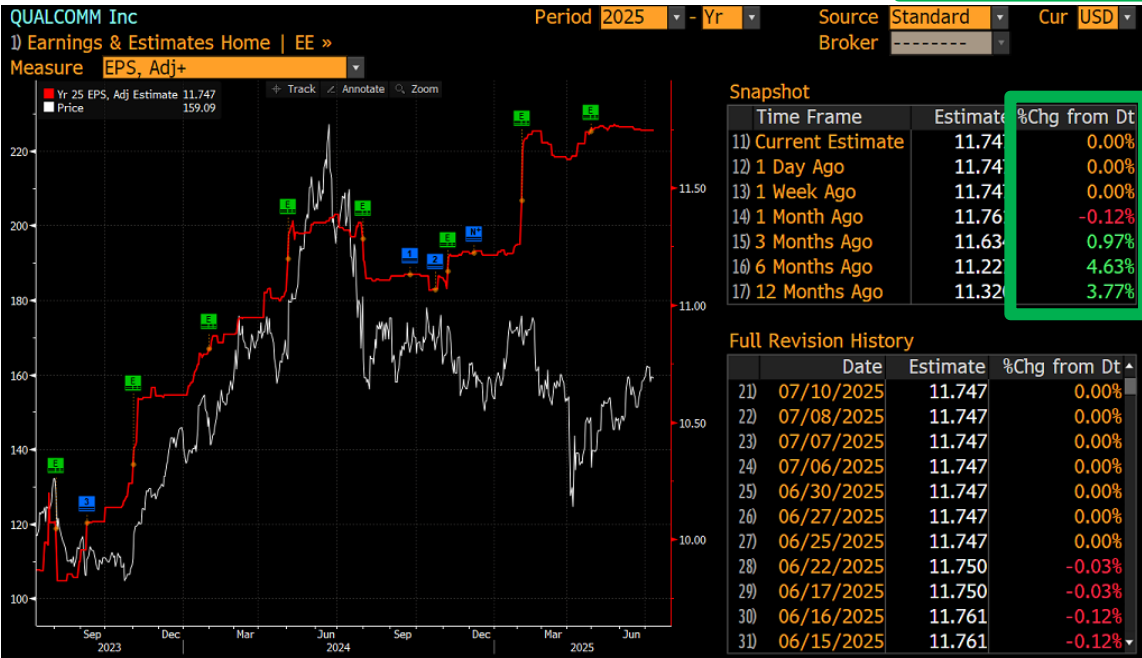
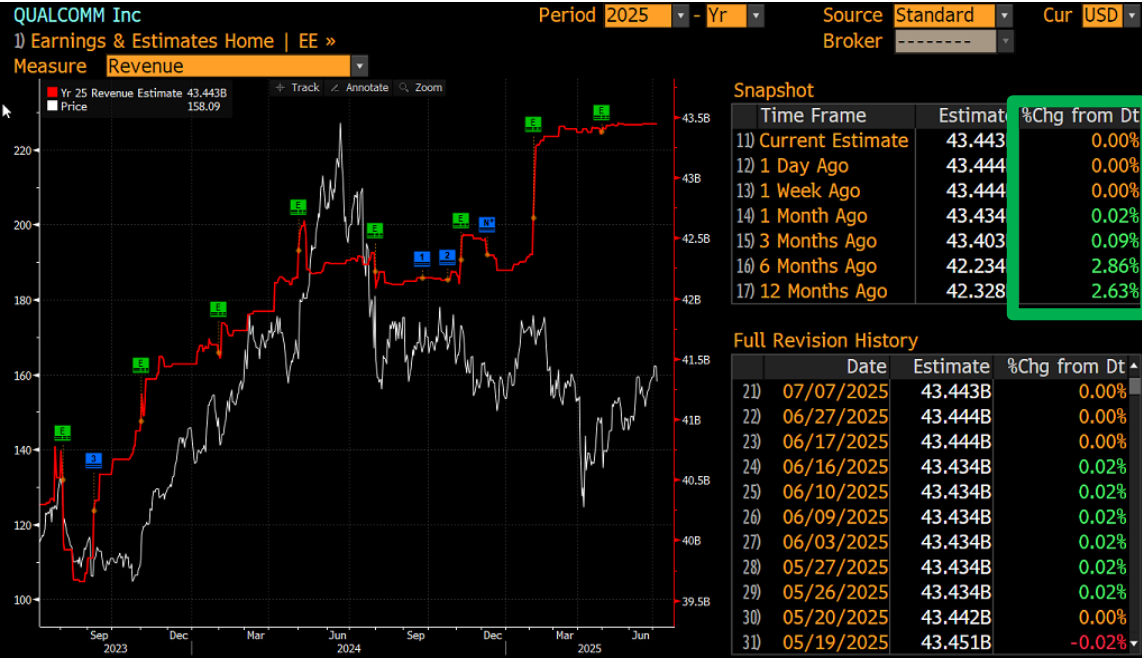
Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดที่เสนอมาสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนแบบทบต้นในอนาคต นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนแบบทบต้นในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

คาดว่ารายได้และกำไรของบริษัทจะเติบโตต่อเนื่องในระดับ low-single digit และมีการถูกปรับเพิ่มประมาณการต่อเนื่อง

Measure	Revenue						YoY % Growth						PoP % Growth					
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Dec	10.70B	9.46B	9.92B	11.67B	11.40B	11.63B	30%	-12%	5%	18%	-2%	2%						
Q2 Mar	11.16B	9.27B	9.39B	10.84B	10.97B	10.97B	41%	-17%	1%	15%	0%	1%						
Q3 Jun	10.94B	8.44B	9.39B	10.33B	10.68B	10.97B	37%	-23%	11%	10%	3%	3%						
Q4 Sep	11.39B	8.66B	10.24B	10.58B	11.01B	11.45B	22%	-24%	18%	3%	4%	4%						
Year	44.17B	35.83B	38.94B	43.44B	44.04B	45.20B	32%	-19%	9%	12%	1%	3%						
Cal Yr	42.94B	36.30B	40.69B	43.14B	44.16B	45.36B	19%	-15%	12%	6%	2%	3%						

Measure	EPS, Adj+						YoY % Growth						PoP % Growth					
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Dec	3.23	2.37	2.75	3.41	3.25	3.33	49%	-27%	16%	24%	-5%	2%						
Q2 Mar	3.21	2.15	2.44	2.85	2.90	2.97	69%	-33%	13%	17%	2%	2%						
Q3 Jun	2.96	1.87	2.33	2.71	2.82	2.95	54%	-37%	25%	16%	4%	4%						
Q4 Sep	3.13	2.02	2.69	2.82	2.98	3.09	23%	-35%	33%	5%	6%	4%						
Year	12.53	8.43	10.22	11.75	11.91	12.17	47%	-33%	21%	15%	1%	2%						
Cal Yr	11.67	8.79	10.87	11.63	12.04	12.58	22%	-25%	24%	7%	3%	5%						



คาดว่ารายได้และกำไรของบริษัทจะเติบโตต่อเนื่องในระดับ low-single digit และมีการถูกปรับเพิ่มประมาณการต่อเนื่อง



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพื่อบันทึกในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Bloomberg Analysts ให้ Rating 3.93 และ Target price อยู่ที่ \$176.79



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความผิดพลาดที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ อาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ ผลของการลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

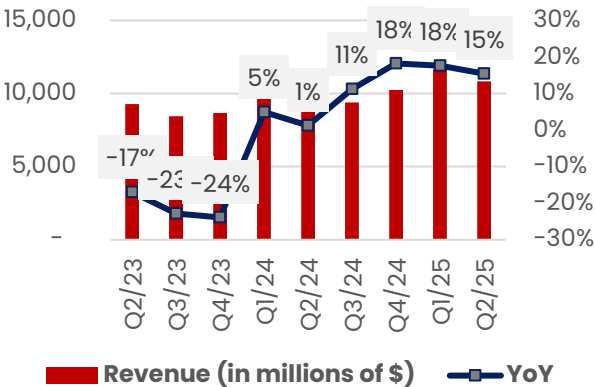


UOBKayHian
Your trusted financial partner

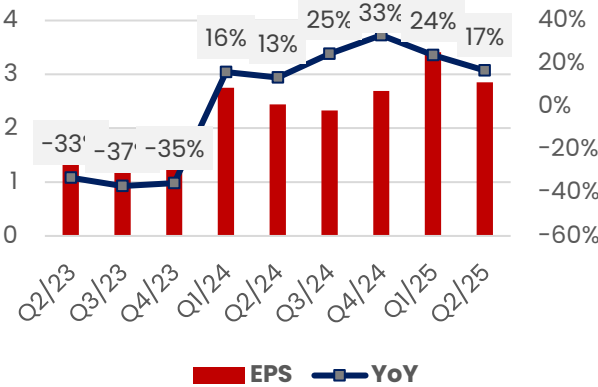
Financial Highlights and Key Metrics

- รายได้รวม (Total Revenue): \$10,836 ล้าน (+15% YoY) (สูงกว่าคาด 1.87%)
- กำไรขั้นต้น (Gross Profit): \$5,957 ล้าน (+11.6% YoY) (สูงกว่าคาด 1.01%)
- อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin): 54.97% (-191 bps YoY) (คาด 55.60%)
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวม (Total Operating Expenses): \$2,270 ล้าน (+4.9% YoY) (20.9% ของรายได้ เทียบกับ 23% ของรายได้ YoY) (สูงกว่าคาด 0.74%)
 - ค่าใช้จ่ายทั่วไปและบริหาร (SG&A): \$582 ล้าน (+17.6% YoY)
 - ค่าใช้จ่ายวิจัยและพัฒนา (R&D): \$1,688 ล้าน (+0.01% YoY)
- กำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income): \$3,687 ล้าน (+16% YoY) (สูงกว่าคาด 1.16%)
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income Margin): 33.58% (-25 bps YoY) (คาด 34.28%)
- กำไรสุทธิ (Net Income): \$3,172 ล้าน (+14.9% YoY) (สูงกว่าคาด 0.88%)
- กำไรต่อหุ้น (EPS): Diluted: \$2.85 (+17% YoY) (สูงกว่าคาด 1.41%)

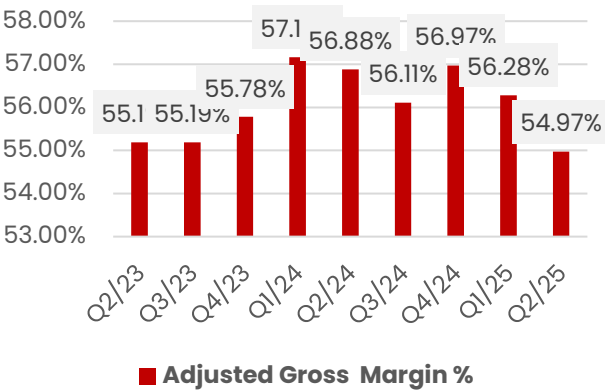
รายได้รวม โต 15% YoY แข็งแกร่งต่อเนื่อง



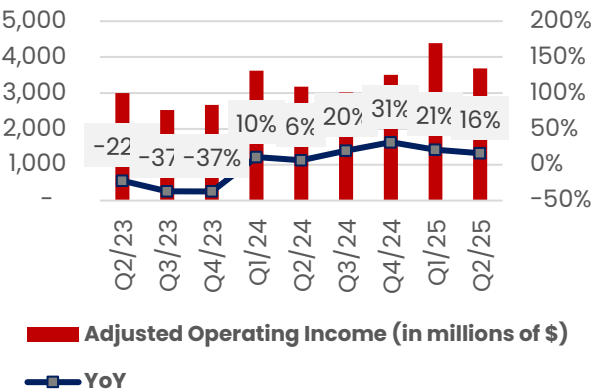
EPS โต +17% YoY



Adj. Gross Margin หดตัว -191 bps YoY



Adj. Operating Income เติบโตอย่างแข็งแกร่ง



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถ ลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

รายได้แยกตามหน่วยธุรกิจ

1. CDMA Technologies (QCT) (87% ของรายได้รวม)

- รายได้รวม: \$9,469 ล้าน (+18% YoY) (สูงกว่าคาด 2.58%)

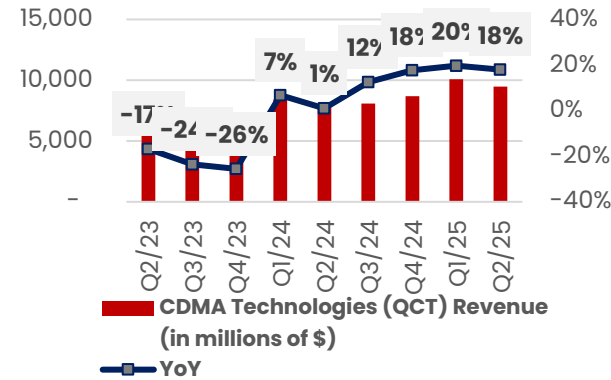
 - ปัจจัยขับเคลื่อน: การเติบโตที่โดดเด่นของกลุ่ม IoT และ Automotive
 - EBT margin อยู่ที่ 30% เท่ากับ midpoint ของ guidance range
- Handsets Revenue: \$6.929 ล้าน (+12% YoY) (สูงกว่าคาด 1.0%)
- IoT Revenue: \$1,581 ล้าน (+27% YoY) (สูงกว่าคาด 8.74%)
- Automotive Revenue: \$959 ล้าน (+59% YoY) (สูงกว่าคาด 5.42%)

- แม้ Qualcomm จะมีจุดเริ่มต้นจากธุรกิจชิปสมาร์ตโฟน แต่ปัจจุบันบริษัทกำลังลดการพึ่งพารายได้จากกลุ่มนี้อย่างจริงจังและประสบความสำเร็จ โดยรายได้จากชิปสมาร์ตโฟนยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งแต่รายได้จากกลุ่มยานยนต์และ IoT กลับเติบโตในอัตราที่สูงกว่าอย่างต่อเนื่อง
- กลุ่มยานยนต์ (Automotive):** ได้รับแรงหนุนจากความสำเร็จของ Snapdragon Digital Chassis โดยชิปของ Qualcomm ถูกนำไปใช้ในระบบอินโฟเทนเมนต์ ระบบโทรคมนาคมในรถยนต์ และระบบช่วยขับที่อัจฉริยะ (ADAS) ในแบรนด์รถยนต์ชั้นนำ เช่น BMW, GM และ Mercedes-Benz
- กลุ่ม IoT:** กลุ่มธุรกิจนี้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการใช้งานในภาคอุตสาหกรรม ระบบบ้านอัจฉริยะ และโซลูชันการเชื่อมต่อในองค์กร และเร่งตัวขึ้นจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นของเทคโนโลยีการประมวลผลที่ขอบเครือข่าย (edge processing) และการเชื่อมต่อไร้สาย

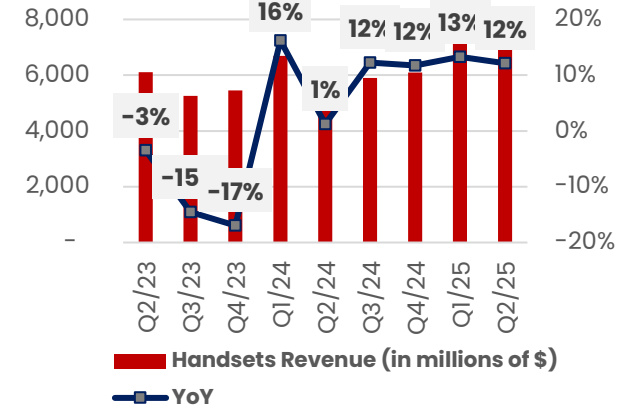
Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้สามารถปรับใช้กับได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

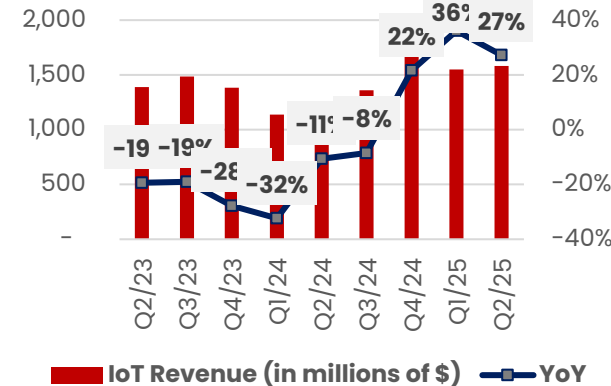
รายได้ QCT โต 18% YoY แข็งแกร่งต่อเนื่อง



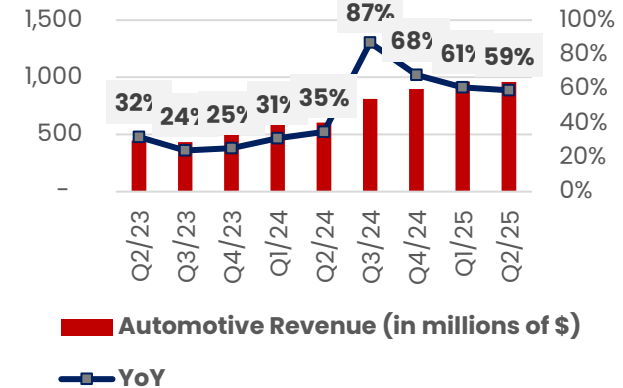
Handsets revenue โต +12% YoY



IoT revenue +27% YoY



Automotive เติบโตแบบก้าวกระโดด +59% YoY



UOB

KayHian

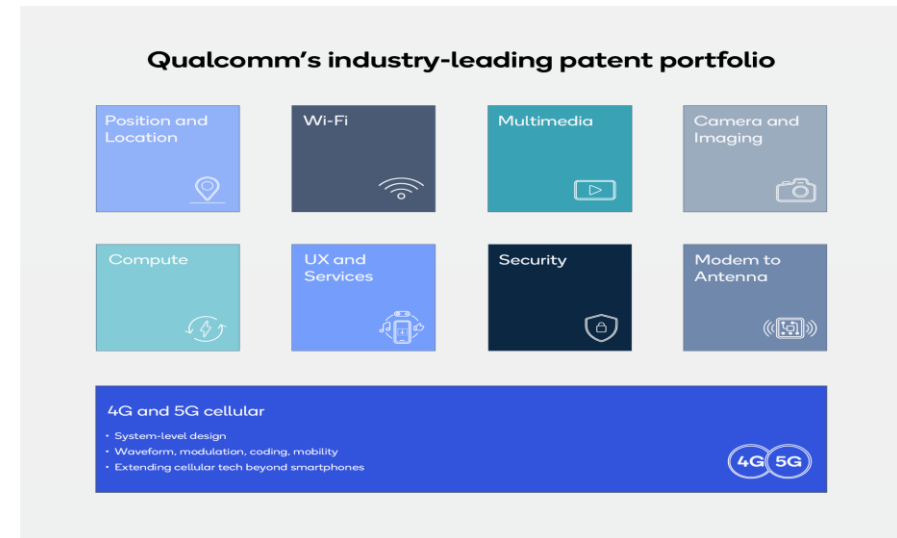
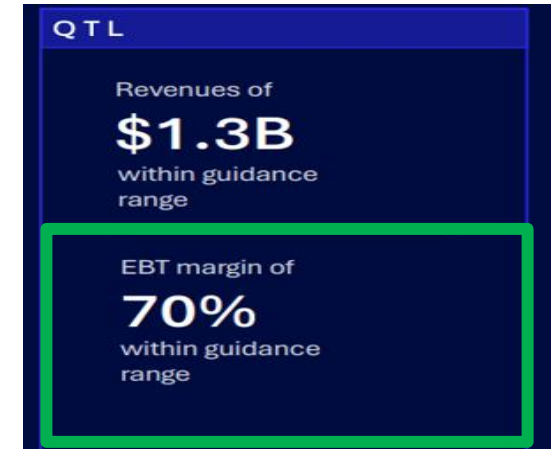
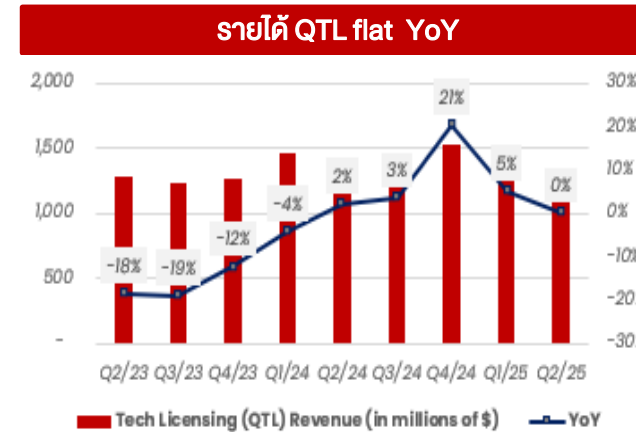
Your trusted financial partner

รายได้แยกตามหน่วยธุรกิจ

2. Technology Licensing (QTL) (12% ของ รายได้รวม)

- **รายได้รวม: \$1,319 ล้าน (+0% YoY)** (ต่ำกว่าคาด 2.48%)
 - ปัจจัยขับเคลื่อน: การเติบโตของ GMV และจำนวนคำสั่งซื้อ
 - **EBT margin อยู่ที่ 70%** เป็นไปตาม guidance
- ตลาดสมาร์ทโฟนเริ่มอืดตัว รายได้จาก QTL มีความเชื่อมโยงโดยตรงกับปริมาณการจัดส่งสมาร์ทโฟนทั่วโลก ซึ่งในไตรมาสนี้พบว่าการเติบโตของยอดขายสมาร์ทโฟนชะลอตัวหรือหดตัวในตลาดสำคัญ เช่น จีนและอเมริกาเหนือ ส่งผลให้รายได้จากค่าลิขสิทธิ์ไม่ขยายตัวต่อตกลง ค่าลิขสิทธิ์ที่มีเสถียรภาพ
- หักลดค่าลิขสิทธิ์หลักของ Qualcomm ส่วนใหญ่เป็นสัญญาระยะยาวที่กำหนดอัตราค่าลิขสิทธิ์คงที่ต่อเครื่องหรือเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อยอดขายของอุปกรณ์ ซึ่งไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสนี้ ทำให้รายได้ไม่มีแรงขับเคลื่อนเพิ่มเติม
- โครงสร้างผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงไป แม้ยอดขายของสมาร์ทโฟนระดับพรีเมียมที่ให้ค่าลิขสิทธิ์ในอัตราสูงจะคงที่ แต่การเติบโตกลับเกิดขึ้นในกลุ่มสมาร์ทโฟนระดับกลางและล่าง โดยเฉพาะในตลาดเกิดใหม่ ซึ่งอุปกรณ์กลุ่มนี้มักสร้างรายได้ค่าลิขสิทธิ์ในอัตราที่ต่ำกว่า

สรุปโดยรวม รายได้จาก QTL ของ Qualcomm ในไตรมาสนี้ยังคงทรงตัว เนื่องจากตลาดสมาร์ทโฟนเริ่มอืดตัว หักลดค่าลิขสิทธิ์ไม่มีการปรับเพิ่ม และสัดส่วนยอดขายในตลาดที่สร้างรายได้สูงลดลง แม้ธุรกิจชิปเซ็ตของบริษัทจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งก็ตาม



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Q3/25 Guidance & Outlook

- **Total Revenue:** บริษัทคาดการณ์ว่ารายได้จะอยู่ในช่วง \$9.9 พันล้านดอลลาร์ ถึง \$10.7 พันล้าน
- **Adjusted EPS:** บริษัทคาดอยู่ในช่วง \$2.60 ถึง \$2.80
- **QTL revenue:** คาดว่ารายได้จะทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงฤดูกาลปกติของปริมาณสมาร์ตโฟน โดยคาดการณ์รายได้ในช่วง \$1.15 พันล้าน ถึง \$1.35 พันล้าน และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBT margin) อยู่ที่ 67% ถึง 71%
- **QCT revenue:** รายได้จะอยู่ในช่วง \$8.7 พันล้าน ถึง \$9.3 พันล้าน และอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ 28% ถึง 30% โดยที่ระดับกลางของช่วงคาดการณ์นี้ สะท้อนถึงการเติบโตของรายได้ประมาณ 12% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีแรงหนุนจากการเติบโตของรายได้จากสมาร์ตโฟน, IoT และยานยนต์
 - Handsets: +10% YoY
 - IoT: +15-20% YoY
 - Automotive: +15-20% YoY
- **Non-GAAP Operating Expenses:** บริษัทคาดจะอยู่ที่ประมาณ \$2.25 พันล้าน

Management 2029 Targets

- บริษัทยังคงมุ่งเน้นไปที่การผลักดันคลื่นลูกใหม่ของสมาร์ตโฟน AI และการขยายรายได้จากธุรกิจนอกกลุ่มสมาร์ตโฟนให้แตะ \$22 พันล้านภายในปีงบประมาณ 2029 รวมถึงเป้าหมายรายได้จากธุรกิจ XR ที่ \$2 พันล้านภายในปีงบประมาณ 2029
- สำหรับธุรกิจยานยนต์ ความต้องการใช้งาน Snapdragon Digital Chassis ยังคงแข็งแกร่ง และบริษัทอยู่ในเส้นทางที่จะบรรลุเป้าหมายรายได้ \$8 พันล้านภายในปีงบประมาณ 2029
- ในส่วนของ IoT ภาคอุตสาหกรรม ไตรมาสที่สองถือเป็นไตรมาสที่แข็งแกร่ง โดยมีการจับมือเป็นพันธมิตรใหม่ที่สำคัญ รวมถึงการเข้าซื้อกิจการเซกัลยัวร์ 2 รายล่าสุด ซึ่งช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นในการบรรลุเป้าหมายรายได้ที่ \$4 พันล้าน ภายในปีงบประมาณ 2029

Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Corporate Updates

X85 5G platform

- เปิดตัว แพลตฟอร์ม X85 5G ซึ่งเป็นโมเด็มและระบบเสาอากาศที่ขับเคลื่อนด้วย AI ที่ล้ำสมัยที่สุดในโลก โดยมอบประสิทธิภาพที่เหนือกว่าในด้านความเร็ว ประสิทธิภาพ ความครอบคลุม และการประหยัดพลังงาน

Snapdragon 8 Elite

- มีการจัดส่งและประกาศออกแบบสมาร์ตโฟนเรือธงกว่า 90 รุ่นทั่วโลกจากผู้ผลิต Android ชื่อนำ ในไตรมาสที่ผ่านมา มาตรการสนับสนุนในประเทศจีนช่วยผลักดันการเติบโตของสมาร์ตโฟนระดับพรีเมียม

Automotive

- ควาติโซนใหม่ได้กว่า 30 โครงการ รวมถึงโครงการระบบช่วยขับขี่ ADAS จำนวน 5 โครงการ และติโซนจากผู้ผลิตรถยนต์จีนชั้นนำ เช่น Nio, Zeekr, Great Wall, Dongfeng และรายอื่น ๆ

M&A Deals

- ซื้อกิจการ Edge Impulse หนึ่งในแพลตฟอร์มพัฒนา Edge AI ชื่อนำของอุตสาหกรรม ซึ่งมีนักพัฒนามากกว่า 170,000 รายที่ใช้แพลตฟอร์มนี้
- เข้าซื้อ FocusAI ผู้นำด้านเทคโนโลยี Computer Vision ที่ Edge เพื่อนำเสนอโซลูชัน AI แบบ Edge-to-Cloudอัจฉริยะครบวงจร

Source: Company, Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าที่คาดทุกประการ และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Valuation and Earnings Momentum

-หุ้น QCOM ซื้อขายที่ **Forward PE 13.0x** ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 2ปี เล็กน้อยที่ 14.4x

-**P/BV** อยู่ที่ **6.1x** ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 7.1x

-นักวิเคราะห์ให้ **12M Target Price** ที่ **176.79** คิดเป็น **Upside +14.6%**

-**รายได้** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ **+12% +1% +3%** ตามลำดับ
3 เดือนที่ผ่านมารายได้ ปี 2025 ถูก Upgrade มาแล้ว **0.09%**

-**EPS** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ **+15% +1% +2%** ตามลำดับ
3 เดือนที่ผ่านมา EPS ปี 2025 ถูก Upgrade มาแล้ว **0.97%**



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Conference Call

• ผลกระทบจาก Tariffs?

บริษัทระบุว่าผลกระทบจากมาตรการภาษียังไม่มีผลกระทบทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญในขณะนี้ โดยมีโครงสร้างชีพพลายเซนต์ที่หลากหลายทั่วโลกช่วยลดความเสี่ยง และยังไม่พบสัญญาณการเร่งคำสั่งซื้อจากลูกค้า

• ธุรกิจ IoT โตจากอะไร?

บริษัทระบุว่า **รายได้ IoT เติบโตโดดเด่น 27% YoY โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรม** จากเทรนด์เปลี่ยนผ่านจากโมโครคอนโทรลเลอร์สู่ไมโครโปรเซสเซอร์และ AI ซึ่งช่วยเพิ่มความเกี่ยวข้องของเทคโนโลยี Qualcomm ในหลากหลายอุตสาหกรรม

• M&A pipeline and strategy?

บริษัทเน้นสร้างระบบนิเวศด้านยานยนต์ผ่านการซื้อกิจการ เช่น NUVIA และล่าสุดขยายสู่ IoT อุตสาหกรรม โดยมุ่งเน้น AI และการประมวลผลขั้นสูงผ่านการเข้าซื้อกิจการ Edge Impulse และ FocusAI

• China Business Outlook?

Qualcomm ยืนยันความแข็งแกร่งของธุรกิจในจีนจากความโดดเด่นของผลิตภัณฑ์ที่มีบทบาทสำคัญต่อกลยุทธ์ระดับโลกของลูกค้า โดยยอดขายจำนวนมากส่งออกจากจีนไปทั่วโลก และยังเห็นการเติบโตต่อเนื่องในกลุ่มรถยนต์ สมาร์ทโฟน พีซี และ XR

SUMMARY: POSITIVE & NEGATIVE DRIVERS

ปัจจัยบวกที่โดดเด่น:

- ✓ รายได้รวมโตแรงถึง **15% YoY**
- ✓ ธุรกิจ **Automotive** โตโดดเด่น **+59% YoY** จากดีมานด์ Snapdragon Digital Chassis
- ✓ กลุ่ม **IoT เติบโต +27% YoY** โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมและ Smart Home
- ✓ กลุ่ม **Handset +12% YoY** จาก Android พรีเมียมและ Snapdragon 8 Elite
- ✓ มีดีไซน์รุ่นใหม่ในกลุ่มรถยนต์และอุปกรณ์อุตสาหกรรมจำนวนมาก
- ✓ บริษัทมีการซื้อกิจการเชิงกลยุทธ์ใน Edge Impulse และ FocusAI

ปัจจัยลบที่ต้องจับตา:

- ⚠ รายได้กลุ่ม QTL ทรงตัวจากฤดูกาลและความผันผวนของตลาดสมาร์ตโฟน
- ⚠ ความเสี่ยงด้านภาษีการค้าที่ยังต้องติดตาม แม้ยังไม่พบผลกระทบโดยตรง
- ⚠ ตลาดสมาร์ตโฟนระดับล่างยังชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจโลก
- ⚠ การต่อสัญญาของ Apple ที่จะหมดในปี 2026

Source: Company, Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ เป็นการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะเป็นความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner



เทรดงาขึ้น

Price Structure

- ราคาปรับตัวกลับขึ้นมา เกิดการ Breakout เส้นกดสีดำ
- ราคาปรับตัวขึ้นมาเป็นขาขึ้น (ทำ Higher High & Higher Low)
- ถ้าหากราคาไม่หลุด \$150 มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้ม
- ราคาไม่ควรหลุดกลับไปใน Trendline สีดำ

Technical Investment Strategy

- **BUY / HOLD**
- **ตัดขาดทุน หากราคาหลุดกลับไปโซนที่ได้ Breakout ขึ้นมา (~\$135)**

แนวรับ	150.2 / 139.5
แนวต้าน	175.4 / 188.5

Source: TradingView as of 16 July 2025

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner



เทรนด์งาขึ้น

Price Structure

- TF Week: ราคาปรับตัวเป็นขาขึ้นอยู่ในกรอบคู่ขนานสีแดง
- ราคาได้ย่อตัวลงมาทดสอบกรอบล่าง ~120.8 และเกิดการรับาวด์กลับ

Source: TradingView as of 16 July 2025

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เปรียบเทียบในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Snapdragon 8 Elite

Snapdragon 8 Elite เป็นชิปเซ็ตสำหรับสมาร์ตโฟนประสิทธิภาพสูงรุ่นใหม่จาก Qualcomm, ผลิตด้วยเทคโนโลยี 3 นาโนเมตร, และมาพร้อม CPU Oryon รุ่นที่สอง, GPU Adreno ใหม่, และโมเดม Snapdragon X80 5G. ชิปเซ็ตนี้เน้นการประมวลผล AI ที่มีประสิทธิภาพ, การเชื่อมต่อ 5G ที่รวดเร็ว, และการเล่นเกมที่ลื่นไหล ชิปตัวนี้ถูกใช้ใน Xiaomi 15 series, Honor Magic 7 Pro, Asus ROG Phone 9 series, Realme GT 7 Pro, OnePlus 13, and Samsung Galaxy S25 series

CPU Oryon:

ชิปเซ็ตมี CPU Oryon Gen 2 ที่มีประสิทธิภาพสูง, พร้อมแกนประมวลผลหลัก (prime core) ความเร็ว 4.3 GHz และแกนประมวลผลประสิทธิภาพ (performance core) ความเร็ว 3.5 GHz

GPU Adreno:

GPU Adreno ใหม่มาพร้อมสถาปัตยกรรม Sliced Architecture, แบ่งการประมวลผล shader ได้อย่างอิสระ, และรองรับ Unreal Engine 5

โมเดม Snapdragon X80 5G:

รองรับความเร็วในการดาวน์โหลดสูงสุด 10 Gbps, และรองรับการเชื่อมต่อผ่านดาวเทียม NB-NTN

AI Engine:

ชิปเซ็ตมี NPU ที่ทำงานร่วมกับ CPU และ GPU เพื่อประมวลผล AI ได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

คุณสมบัติอื่นๆ: รองรับ Wi-Fi 7, Bluetooth 6.0, และมี UWB ในตัว

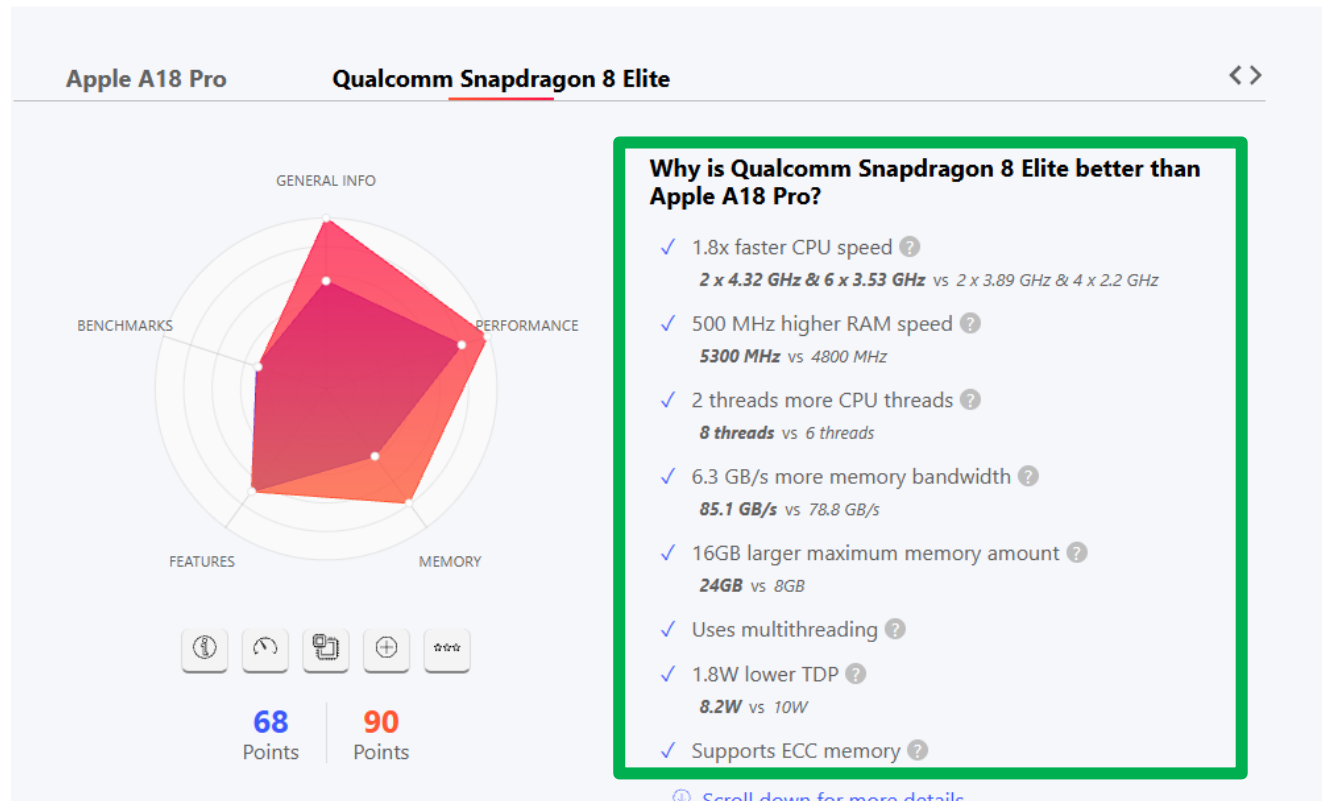
Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ โฉมหน้ากราฟิก และ/หรือการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ และ/หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน และ/หรือคำขอคำแนะนำจากผู้ให้บริการทางการเงินที่ได้รับอนุญาตให้ดำเนินการดังกล่าวได้ โดยพิจารณาอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน และโปรดทราบว่า การลงทุนมีความเสี่ยง การลงทุนอาจก่อให้เกิดการสูญเสียเงินต้นได้บางส่วน และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวน



Snapdragon 8 Elite vs A18 Pro

Apple A18 Pro vs Qualcomm Snapdragon 8 Elite



Snapdragon 8 Elite มีประสิทธิภาพการใช้งานสูงกว่า A18 Pro ของ Apple



Source: Versus

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เปรียบเทียบในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าที่คาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

X85 5G Modem-RF

Qualcomm X85 5G Modem-RF เป็นแพลตฟอร์ม 5G ขั้นนำที่นำเทคโนโลยี AI แบบบูรณาการมาใช้ เพื่อมอบประสิทธิภาพ ความเร็ว และความยืดหยุ่นของคลื่นความถี่ในระดับที่เหนือกว่า รองรับการเร่งการใช้งาน 5G Advanced ในหลากหลายกลุ่มผลิตภัณฑ์ เช่น สมาร์ทโฟน บรอดแบนด์เคลื่อนที่ อินเทอร์เน็ตไร้สายประจำที่ (Fixed Wireless Access) คอมพิวเตอร์ อุตสาหกรรม IoT และเครือข่าย 5G ส่วนบุคคล (Private Networks)

ความสามารถ AI ขั้นสูง:

X85 มาพร้อมโปรเซสเซอร์ Qualcomm 5G AI โดยเฉพาะ ที่มีฮาร์ดแวร์ Tensor Accelerator เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานด้วย AI ในด้านความเร็ว ประสิทธิภาพ ความครอบคลุมสัญญาณ และการใช้พลังงาน

การเชื่อมต่อความเร็วสูง:

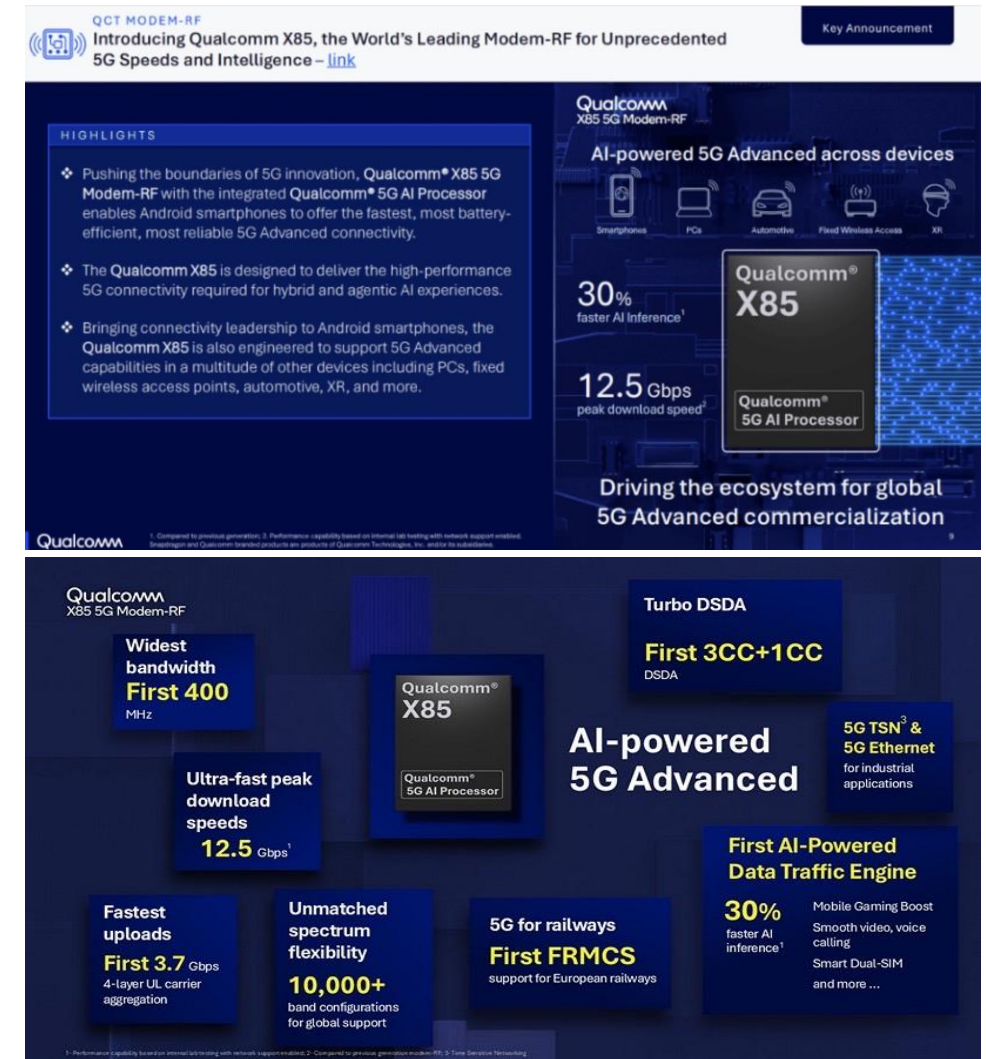
รองรับความเร็วดาวน์โหลดสูงสุด 12.5 Gbps และอัปโหลด 3.7 Gbps รองรับการสตรีม ดาวน์โหลด และเล่นเกมอย่างลื่นไหล

แพลตฟอร์มที่ยืดหยุ่น:

รองรับทั้งย่านความถี่ sub-6 GHz และ mmWave ใช้งานได้กับอุปกรณ์และแอปพลิเคชันหลากหลาย เช่น สมาร์ทโฟน ยานยนต์ อุตสาหกรรม IoT และการเชื่อมต่อไร้สายประจำที่

Source: Company

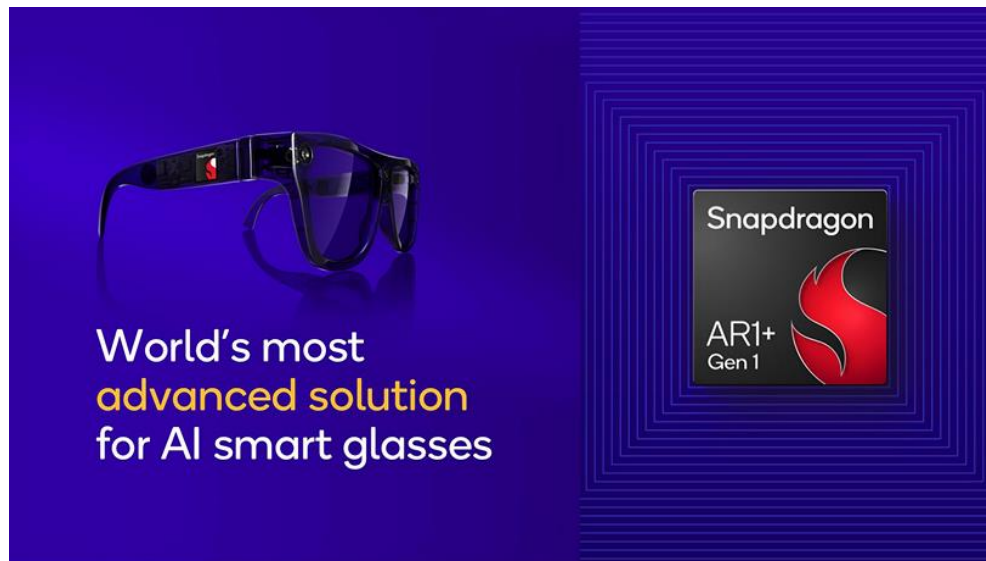
Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



AR+ Gen 1

Qualcomm ประกาศเปิดตัวแพลตฟอร์มเทคโนโลยีความเป็นจริงเสริม (Augmented Reality) รุ่นใหม่สำหรับแว่นตาที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ ในชื่อ **AR1+ Gen 1** เมื่อวันอังคารที่ผ่านมา

แพลตฟอร์ม AR1+ Gen 1 มี**ขนาดเล็กกว่า AR1 Gen 1 รุ่นก่อนถึง 12%** ซึ่งเป็นเทคโนโลยีเดียวกับที่ใช้ใน**แว่น Ray-Ban ของบริษัท Meta** โดย Qualcomm ระบุว่าแพลตฟอร์มใหม่นี้สามารถแสดงผลภาพได้คมชัดยิ่งขึ้น และรองรับการประมวลผลโมเดลภาษา (Large Language Models) ได้สูงถึง 1 พันล้านพารามิเตอร์ภายในตัวอุปกรณ์เอง รวมถึงโมเดลที่เกี่ยวข้องกับการจดจำภาพและการแปลงเสียงพูดเป็นข้อความอีกด้วย



Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ โฉมหน้าวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลเท็จจริง หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้อื่นได้ ผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Qualcomm partners with Palantir

**QCT INDUSTRIAL IOT**
Qualcomm and Palantir Work to Extend AI and Ontology Capabilities to the Edge, Enhancing Data-Driven Decision-Making for Customers for Industrial IoT – [link](#)

Key Announcement

HIGHLIGHTS

- ❖ Qualcomm and Palantir are collaborating to run Palantir's Ontology and AI capabilities on Qualcomm's advanced edge computing platforms — extending AI capabilities to the edge, enabling real-time insights and data-driven decisions in various environments.
- ❖ The collaboration offers scalable AI solutions for manufacturing, industrial, and automotive sectors, enhancing efficiency, product quality, and addressing complex challenges.
- ❖ The collaboration also focuses on real-time data processing in remote and offline environments, allowing customers to utilize AI and data insights regardless of their location or connectivity status.

Qualcomm | Palantir

13

Qualcomm ได้ประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับบริษัท **Palantir Technologies** โดยเน้นการผสานเทคโนโลยีชิปที่ปรับแต่งมาเพื่อ AI ของ Qualcomm (รวมถึงแพลตฟอร์ม Snapdragon) เข้ากับซอฟต์แวร์ AI และระบบปฏิบัติการ Foundry ของ Palantir โดยความร่วมมือนี้มุ่งเน้นไปที่การพัฒนาและใช้งานเทคโนโลยี AI บนอุปกรณ์ปลายทาง (Edge AI) ซึ่งหมายถึงการประมวลผล AI ที่เกิดขึ้นบนอุปกรณ์โดยตรง เช่น อุปกรณ์ในภาคอุตสาหกรรม ระบบยานยนต์ และอุปกรณ์ IoT โดยไม่จำเป็นต้องเชื่อมต่อคลาวด์อย่างต่อเนื่อง

ประโยชน์สำคัญที่ Qualcomm จะได้รับจากความร่วมมือนี้ได้แก่

- ✅ เร่งการขยายตัวของ AI บนอุปกรณ์ปลายทาง โดยอาศัยความเชี่ยวชาญด้านซอฟต์แวร์ AI ของ Palantir ควบคู่กับชิปฮาร์ดแวร์ของ Qualcomm เพื่อขยายฐานลูกค้าในตลาดอุตสาหกรรม การป้องกันประเทศ และภาคธุรกิจ
- ✅ เสริมความแข็งแกร่งในตลาด AI ภาคธุรกิจและรัฐบาล โดยอาศัยฐานลูกค้าในภาครัฐและกลาโหมของ Palantir ซึ่งจะเปิดโอกาสใหม่ ๆ ให้กับ Qualcomm ในตลาดที่อยู่นอกเหนือจากอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค
- ✅ ยกกระดับความสามารถและความคุ้มค่าของผลิตภัณฑ์ Snapdragon และชิป AI โดยสามารถนำเสนอโซลูชันฮาร์ดแวร์ควบคู่กับซอฟต์แวร์ได้อย่างครบวงจร ตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าธุรกิจได้มากขึ้น
- ✅ ใช้ประโยชน์จากแพลตฟอร์ม AI Foundry ของ Palantir เพื่อสร้างความได้เปรียบในการนำเสนอโซลูชัน AI ที่สามารถปรับแต่งและใช้งานได้หลากหลายอุตสาหกรรม ซึ่งจะช่วยผลักดันความต้องการชิป AI ของ Qualcomm ให้เพิ่มสูงขึ้น

Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOB KayHian
Your trusted financial partner

Opens R&D center in Vietnam

Qualcomm ได้เปิดศูนย์วิจัยและพัฒนาด้านปัญญาประดิษฐ์แห่งใหม่ในประเทศเวียดนามเมื่อวันที่ 10 มิถุนายนที่ผ่านมา เพื่อขยายเครือข่ายการดำเนินงานระดับโลก

ศูนย์วิจัยแห่งนี้จะเป็นส่วนหนึ่งของเครือข่ายวิจัย AI ระดับโลกของบริษัท โดยมุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยี Generative AI และ Agent-based AI สำหรับหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น สมาร์ทโฟน คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล อุปกรณ์ XR ยานยนต์ และอินเทอร์เน็ตในทุกสิ่ง (IoT)

การลงทุนครั้งนี้ของ Qualcomm มีเป้าหมายในการยกระดับเวียดนามให้เป็นศูนย์กลางด้านการวิจัยและนวัตกรรม AI ที่สำคัญในภูมิภาค ส่งเสริมการพัฒนาทักษะบุคลากรในท้องถิ่น และสนับสนุนความร่วมมือระหว่างภาคการศึกษาและอุตสาหกรรม



Source: Reuters

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Main Risk is Qualcomm's dependence on Apple

ความเสี่ยงสำคัญที่ยังคงกดดัน Qualcomm คือการพึ่งพิงรายได้จาก Apple โดยหาก Apple ยกเลิกการเป็นลูกค้า จะส่งผลให้ Qualcomm **สูญเสียรายได้ต่อปีราว 7.3 พันล้านดอลลาร์ถึง 7.8 พันล้านดอลลาร์** ตามรายงานการศึกษาของ The Futurum Group ถึงแนวโน้มโอกาสการเติบโตจากตลาด AI smartphones จะน่าสนใจ และกลุ่มธุรกิจ IoT และยานยนต์ก็มีศักยภาพสูง แต่ความเสี่ยงของการกระจายโฟกัสไปหลายทิศทางอาจส่งผลให้ฝ่ายบริหารบริหารจัดการผิดพลาดได้

ในปี 2025 Qualcomm ยังคง**จัดหาชิปโมเด็มประมาณ 70% ให้กับ iPhone** แต่การเปลี่ยนผ่านก็เริ่มต้นขึ้นแล้ว โดย Apple ต้องการ**พัฒนาชิปโมเด็มเองเพื่อลดการพึ่งพิง Qualcomm**

ในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2025 Qualcomm ก็เริ่มเผชิญแรงกดดันมากขึ้น เมื่อ **Apple ประกาศเปิดตัวชิปโมเด็ม 5G ของตนเองในชื่อ C1** ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่นักวิเคราะห์เตือนมาหลายปีแล้ว

อย่างไรก็ตาม Qualcomm มีความพร้อมรับมือมากกว่าที่เคย โดยการพึ่งพิง Apple ลดลงอย่างชัดเจน และกลุ่มธุรกิจใหม่ เช่น ยานยนต์ IoT และ Edge AI กลายเป็นเสาหลักใหม่ที่เติบโตเร็วกว่าเดิม นอกจากนี้ โมเดลธุรกิจแบบ **design-win** ในกลุ่มยานยนต์ยังช่วยให้รายได้มีความเสถียรแม้ตลาดปลายทางจะมีความผันผวนตามวัฏจักร



Source: Company, Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถรับผิดชอบต่อความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง