



Samsung ทำไรทูปสถิติสูงสุด แต่ต่ำกว่าคาด กดดันราคาหุ้น -5%

สรุปสถานการณ์

- Samsung ทำไรไตรมาส 3 พุ่งเกือบ 9 เท่า ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยธุรกิจชิปเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก รับความต้องการ AI อย่างไรก็ตาม ธุรกิจสมาร์ทโฟนเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนชิปที่สูงขึ้น
- บริษัทมองแนวโน้มชิปหน่วยความจำขาดแคลนต่อเนื่องถึงปี 2027 และความต้องการชิปที่เติบโตเร็วกว่าอุปทาน หนุนราคาและกำไรของผู้ผลิตชิป โดย Samsung เร่งเพิ่มงบลงทุนเพื่อยุทธศาสตร์การผลิตต่อเนื่อง
- ราคาหุ้น Samsung ปรับตัวลงกว่า 5% แม้กำไรทำสถิติสูงสุด เนื่องจากกำไรธุรกิจชิปต่ำกว่าคาดเล็กน้อย

รายละเอียด

- รายได้ไตรมาส 3 ของ Samsung อยู่ที่ 195.25 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น 126.9% YoY และกำไรจาก การดำเนินงาน 107.44 ล้านล้านวอน เพิ่มขึ้น 783.1% YoY หรือเกือบ 9 เท่าจากปีก่อน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากความต้องการชิปหน่วยความจำสำหรับ AI ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง
- ธุรกิจชิปหน่วยความจำเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก โดยธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์มีกำไรจากการดำเนินงาน 106.5 ล้านล้านวอน คิดเป็นเกือบ 99% ของกำไรจากการดำเนินงานรวมทั้งบริษัท ได้รับแรงหนุนจากความต้องการชิป HBM4, Server DRAM และ SSD สำหรับ Data Center
- อย่างไรก็ตาม ธุรกิจสมาร์ทโฟนเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนชิปที่สูงขึ้น ซึ่งขาดทุนจากการดำเนินงาน 800,000 ล้านวอน สะท้อนว่าการปรับขึ้นของราคาชิปส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตชิป แต่เพิ่มภาระต้นทุนให้กับผู้ผลิตอุปกรณ์ปลายทาง
- แนวโน้มอุตสาหกรรมชิปยังเป็นบวก โดย Samsung คาดว่าการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI จะเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี 2027 ขณะที่ความต้องการชิปหน่วยความจำมีแนวโน้มเติบโตเร็วกว่าปริมาณอุปทาน ส่งผลให้ภาวะชิปขาดแคลนยังเป็นปัจจัยหนุนราคาและกำไรของผู้ผลิต
- Samsung เร่งลงทุนรองรับความต้องการ AI โดยเพิ่มงบลงทุนในธุรกิจชิปปี 2026 ขึ้น 62% และเตรียมเพิ่มการลงทุนอีกมากในปี 2027 เพื่อยุทธศาสตร์การผลิต อย่างไรก็ตาม ตลาดยังต้องติดตามความคุ้มค่าของเงินลงทุนและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด
- บริษัทตั้งเป้าคืนผลประโยชน์รวมสูงสุด 110 ล้านล้านวอนในปีนี้ โดยจัดสรรกระแสเงินสดอิสระราวครึ่งหนึ่งเพื่อคืนให้ผู้ถือหุ้น รวมถึงเงินปันผล 30 ล้านล้านวอนในไตรมาส 3 และแผนซื้อหุ้นคืนประมาณ 15 ล้านล้านวอน เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนพนักงาน

ที่มา: Reuters, Bloomberg ณ 29 ตุลาคม 2569

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



กองทุนที่มี **Samsung** อยู่ใน Top 10 Holdings (ข้อมูล ณ กันยายน 2569) ได้แก่

- [KF-ATECH](#), [KF-ATECH-USD](#), [KFGTECH](#), [KFHTECH](#)
- [KF-HASIA](#), [KF-EM](#), [KF-EMXCN](#)

สอบถามข้อมูลกองทุน หรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.กรุงศรี โทร. 02-657-5757 กด 2 หรือ ธนาคารกรุงศรีอยุธยาทุกสาขา หรือ ตัวแทนสนับสนุนการขาย/เจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุนและค่าเตือน

- KF-ATECH/KF-ATECH-USD ลงทุนในกองทุนหลัก Wellington Asia Technology Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV
- KF-HASIA ลงทุนในกองทุนหลัก Baillie Gifford Pacific Fund ซึ่งจดทะเบียนซื้อขายหน่วยลงทุนในประเทศสหราชอาณาจักร (United Kingdom) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV
- KF-EM ลงทุนในกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV
- KF-EMXCN ลงทุนในกองทุนหลัก RBC Funds (Lux) - Emerging Markets ex-China Equity Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV
- KFGTECH ลงทุนในกองทุนหลัก T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV
- KFHTECH ลงทุนในกองทุนหลัก BGF World Technology Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV
- KFGTECH/KFHTECH มีความเสี่ยงระดับ 7 - เสี่ยงสูง | กองทุนลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน | กองทุนที่เหลือนี้อาจมีความเสี่ยงระดับ 6: เสี่ยงสูง
- KF-EM, KF-EMXCN-A, KFGTECH ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต