

เดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย)– DELTA

คำแนะนำ

NA

ราคาปิด

82 บาท

ราคาเป้าหมาย

- บาท

หมวดอุตสาหกรรม

พลังงานและสาธารณูปโภค

Anti-corruption:

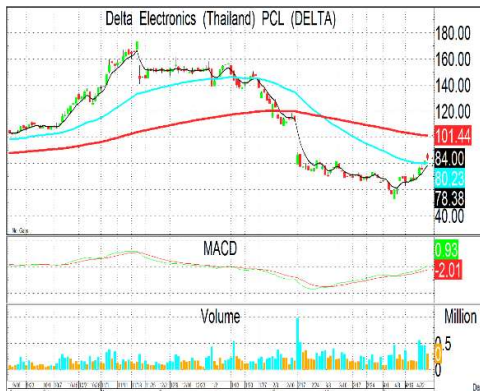
ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Ratings

A



สรุป Analyst Meeting

1Q25 Result

ในไตรมาส 1/2025 DELTA รายงานผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าคาด ด้วยรายได้รวมเติบโต +17.8% YoY และ +3.8% QoQ แต่ระดับ 1,245 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยแรงขับเคลื่อนหลักมาจากกลุ่ม Data Center ซึ่งขยายตัวได้เกิน 50% ทำให้สัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้เพิ่มขึ้นเป็น 45% ของรายได้รวม แม้ว่ากลุ่ม Mobility (EV) จะยังอ่อนตัวลงจากภาวะตลาดในสหรัฐฯ แต่บริษัทสามารถบริหาร Product Mix ได้ดี ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่การบริหารค่าใช้จ่ายทั้งในส่วน Admin และ R&D มีประสิทธิภาพสูง โดยบริษัทยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ปีนี้ที่ 10–15% (USD) และเน้นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Data Center เป็นหลัก

2Q25 Outlook

สำหรับแนวโน้มไตรมาส 2/2025 DELTA คาดว่ายอดขายจะเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสแรก โดยโมเมนตัมในกลุ่ม Data Center ยังแข็งแกร่ง มีคำสั่งซื้อเร่งด่วนจากลูกค้า แม้ว่าจะมีข้อจำกัดด้านกำลังการผลิตจนกว่าโรงงานใหม่ จะสามารถเปิดดำเนินการได้ช่วงปลายไตรมาส นอกจากนี้ Gross Margin คาดว่าจะทรงตัวอยู่ในระดับแข็งแกร่งจาก Product Mix ที่ดี แต่ยังคงต้องระวังความเสี่ยงจากการตั้งสำรองสินค้าและค่าใช้จ่ายบางรายการที่อาจเพิ่มขึ้นในครึ่งปีหลัง ขณะที่กลุ่ม Mobility คาดว่ายังคงทรงตัวจากไตรมาสแรก และธุรกิจอื่นๆ เช่น Infrastructure ยังคงมีแนวโน้มเติบโตในระดับปานกลาง

โมเมนตัมคำสั่งซื้อในไตรมาส 2 ยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่ม AI และ Data Center แม้จะต้องบริหารกำลังการผลิตอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ยังมีการตอบคำถามเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าสหรัฐฯ ซึ่งบริษัทเตรียมรับมือด้วยการกระจายฐานการผลิตหลายแห่ง และยังคงเป้าหมายบริหารค่าใช้จ่ายรวม (OPEX) ให้อยู่ในระดับไม่เกิน 13% ของรายได้ทั้งปี โดยย้ำว่าไตรมาส 1 ถือเป็นจุดเริ่มต้นที่ดี และยังเห็นโอกาสเติบโตต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลังเมื่อโรงงานใหม่เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ได้เต็มที่

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด