

13 ม.ค. 2023

## Apple เผยแผนการใช้จอแสดงผลของตัวเอง

### เสริมความได้เปรียบในการแข่งขัน

Apple ถือว่าเป็นผู้นำด้านเทคโนโลยีของโลก โดยเฉพาะสินค้ากลุ่ม Smartphone เกรด Premium อย่าง iPhone ที่มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 มาหลายปีติดต่อกัน แต่หลายท่านอาจจะยังไม่ทราบว่า Apple จะเป็นอุปสรรคแต่ละขั้นนั้น ล้วนประกอบมาจากวัสดุมากมายหลายชนิด ซึ่งส่วนใหญ่จะมี Supplier รายใหญ่ระดับโลกที่คอยจัดหาให้ เรียกได้ว่าบริษัทที่มีการพึ่งพาปัจจัยการผลิตจากภายนอกอยู่มากพอสมควร ไม่ว่าจะเป็น Chip จอแสดงผล หรือ เลนส์ รวมถึงการประกอบ iPhone ก็ใช้วิธีการจ้างโรงงานภายนอกเช่นกัน ซึ่งปัจจุบัน Apple ถือว่าประสบความสำเร็จและเติบโตเป็นอย่างมากจนมีมูลค่าตลาดราว \$2.12 ล้านล้าน(ข้อมูล ณ วันที่ 11 ม.ค. 2023) ใหญ่ที่สุดเป็นอันดับ 1 ของโลก แต่ก็ยังไม่สามารถผลิตส่วนประกอบสำคัญต่างๆได้ด้วยตัวเอง แต่ล่าสุดได้มีการเปิดเผยแผนการที่จะเริ่มใช้จอแสดงผลที่ออกแบบและพัฒนาด้วยตัวเอง เพื่อลดการพึ่งพาจากภายนอก ซึ่งถือเป็นความเคลื่อนไหวที่สำคัญ ที่อาจจะเปลี่ยนโครงสร้างการทำธุรกิจ เพื่อเพิ่มอัตรากำไร และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในทศวรรษนี้

#### รู้จัก Supplier รายใหญ่ของ Apple

ปัจจุบัน Apple ใช้ supplier มากกว่า 200 แห่ง ซึ่งส่วนมากจะกระจุกตัวอยู่ใน ไต้หวัน จีน และ สหรัฐฯ ตัวอย่างบริษัท Foxconn ที่มีสำนักงานใหญ่อยู่ที่ ไต้หวัน และมีฐานการผลิตส่วนใหญ่ในจีน เป็นหนึ่งใน Supplier ที่ใหญ่ที่สุด ที่รับจ้างประกอบ iPhone ให้แก่ Apple โดยมีสัดส่วนกว่า 70% ในการประกอบ iPhone ส่งออกไปทั่วโลก

ในส่วนของ Chip ที่ Apple ใช้ ส่วนใหญ่ถูกผลิตจากบริษัท Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) ซึ่งเป็นผู้ผลิต Chip รายใหญ่กินสัดส่วนการผลิตกว่า 50% ของทั้งโลก โดย TSMC ก็ถือว่าเป็นบริษัทหนึ่งที่พึ่งพารายได้จาก Apple มากถึง 25% เรียกได้ว่าถ้าหาก Apple เริ่มหันมาผลิต Chip ได้ด้วยตัวเองก็อาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของ TSMC ได้เป็นอย่างมาก

ส่วนจอแสดงผล(Display) บริษัทก็มีการจ้างผลิตเช่นกันโดย supplier รายใหญ่ที่สุด ณ เวลานี้ที่ใช้กับ iPhone 14 คือ Samsung Display ซึ่งมีสัดส่วนอยู่ราว 82% รองลงมาคือ LG Display ซึ่งมีสัดส่วนค่อนข้างห่างจากเบอร์หนึ่งอยู่มากที่ 12% และ สุดท้ายคือ BOE จากประเทศจีน ที่มีส่วนแบ่งอยู่ราวๆ 4% จะเห็นว่าในส่วนของจอแสดงผล supplier จะค่อนข้างกระจุกตัวอยู่ที่ Samsung Display ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Samsung Electronics ที่เป็นคู่แข่งหลักในตลาด Smartphone ระดับ Premium ของ Apple

#### รายชื่อ supplier 10 อันดับแรกของ Apple โดยจัดลำดับจากต้นทุนขาย(COGS) ของบริษัท

Top 10 Supplier ของ Apple	สัดส่วนต้นทุนขายของบริษัท Apple(%)	สัดส่วนรายได้ของ Supplier ที่เกี่ยวข้องกับ Apple(%)
Hon Hai Precision Industry Co Ltd(Foxconn)	62.22 %	57.02 %
Luxshare Precision Industry Co Ltd	13.21 %	74.06 %
Pegatron Corp	11.63 %	54.92 %
Quanta Computer Inc	9.79 %	49.60 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.72 %	26.55 %
Samsung Electronics Co Ltd	7.30 %	6.59 %
LG Innotek Co Ltd	5.79 %	74.49 %
QUALCOMM Inc	5.18 %	22.29 %
GoerTek Inc	3.56 %	41.31 %
Broadcom Inc	2.97 %	20.00 %

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

ที่มา: Bloomberg as of 12 ม.ค.2023

**Apple** ซ็อกกิจการที่มีนวัตกรรมเพื่อนำมาพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้วยตนเองสะท้อนความพยายามลดการพึ่งพาปัจจัยการผลิตจากภายนอกบริษัท

ล่าสุด Bloomberg รายงานว่า Apple มีแผนจะใช้จอแสดงผลที่ออกแบบด้วยตัวเอง ซึ่งเรื่องนี้อาจจะไม่ได้เกิดขึ้นอย่างรวดเร็วนัก แต่ก็สร้างความสั่นคลอนให้กับทั้ง Samsung Electronics และ LG Display ไม่น้อย ซึ่งทั้งสองเป็น supplier หลักที่มีรายได้จาก Apple ราว 7% และ 36% ตามลำดับ โดยบริษัทมีแผนจะเริ่มใช้จอแสดงผลที่ออกแบบและพัฒนาด้วยตัวเองกับ Apple Watches ภายใน 2024 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มจากสเกลที่เล็กก่อนเนื่องจากยังมีข้อจำกัดในเรื่องของกำลังการผลิต ซึ่งถ้าจะขยายกำลังไปสู่ระดับ mass production จริงๆ บริษัทอาจจะยังต้องพึ่งพาโรงงานผลิตจากภายนอกอยู่

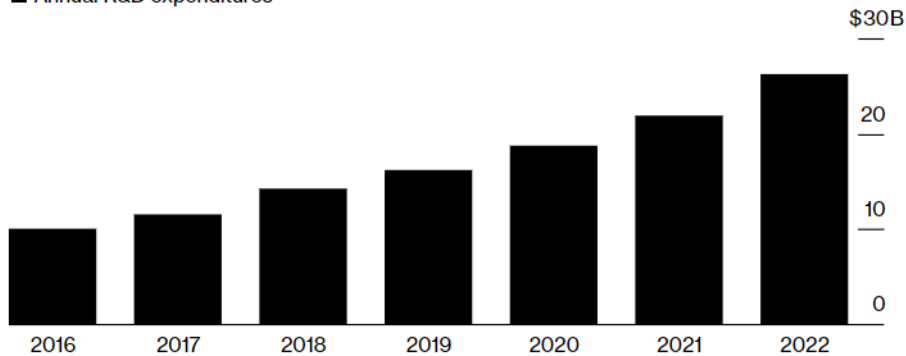
โดยจอแสดงผลนี้จะถูกเปลี่ยนจากแบบ OLED(organic light-emitting diode) เป็น microLED ที่ Apple ได้มีการทุ่มพัฒนามาหลายปี หลังจากได้มีการเข้าซื้อบริษัท Startup ชื่อ LuxVue ที่เชี่ยวชาญด้านจอแสดงผลไปเมื่อปี 2014 อีกทั้งบริษัทยังได้ทุ่มงบในการสร้างศูนย์วิจัยและพัฒนาสำหรับจอแสดงผล ขนาดใหญ่กว่า 62,000 ตารางฟุต ใน California เพื่อใช้ในการทดลองผลิตอีกด้วย ซึ่งความพยายามนี้สะท้อนผ่านค่าใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนา(R&D) ที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2016 จนในปี 2022 งบประมาณดังกล่าวพุ่งสูงถึง \$26 พันล้านเหรียญ ทำให้นักลงทุนหลายท่านอาจมองว่า Apple จริงจังกับเรื่องนี้ และจะสามารถนำไปใช้กับผลิตภัณฑ์อื่นๆ อย่างเช่น iPhone ได้ในอีกไม่ช้า

**ภาพแสดงค่าใช้จ่ายด้านวิจัยและพัฒนาของ Apple ปีบัญชี 2022**

**Apple's Big Bets**

Display research is part of Apple's quest for cutting-edge new products

■ Annual R&D expenditures



Source: Apple

**จะสร้างความได้เปรียบกว่าคู่แข่งได้หรือไม่ จะมีผลต่อกำไรของบริษัทอย่างไร?**

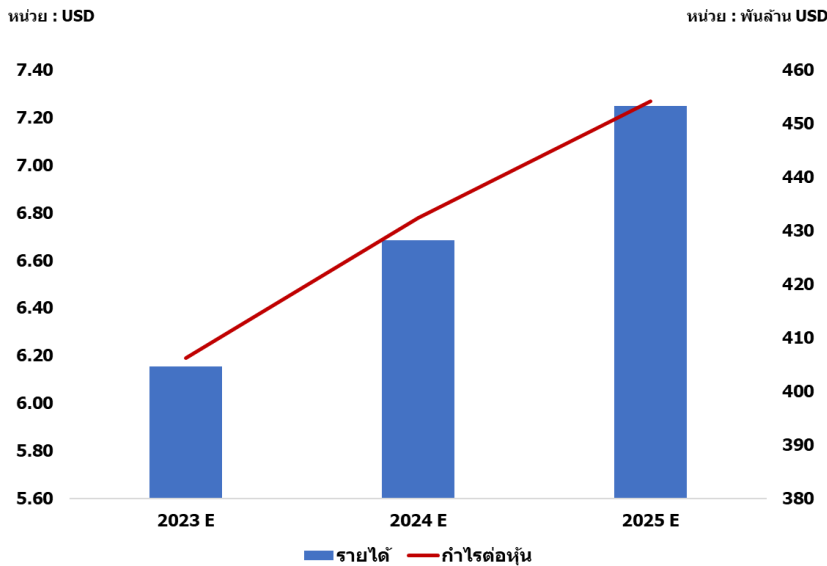
หาก Apple ค่อยๆพัฒนาจนสามารถผลิตขึ้นส่วนบางชนิดได้เองจริงๆ คงจะสร้างความได้เปรียบกว่าคู่แข่งได้ไม่น้อย โดยเฉพาะคู่แข่งหลักอย่าง Samsung ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสำหรับ Smartphone เกรด Premium เป็นอันดับ 2 รองจาก Apple นอกจากจะได้เปรียบได้ด้านเทคโนโลยี ที่สามารถออกแบบและพัฒนาได้ด้วยตนเอง และได้เปรียบในเรื่องของการควบคุมต้นทุนแล้ว สิ่งนี้ยังสามารถสร้างผลกระทบในเชิงลบต่อรายได้ให้แก่คู่แข่งอย่าง Samsung ได้อีก ในกรณีที่ในอนาคต Apple สามารถพัฒนาจนถึงขั้นใช้จอแสดงผลของตัวเองกับ iPhone

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำมาใช้โดยผู้ใช้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

ซึ่งปัจจุบันกว่า 80% ใช้อะไหล่แสดงผลจากค่าย Samsung ซึ่งจะทำให้บริษัทที่เป็น supplier หลักสูญเสียรายได้ในส่วนนี้ไปค่อนข้างมาก

โดยความเคลื่อนไหวที่เกิดขึ้นนี้จะมีผลต่อรายได้และกำไรของบริษัทหรือไม่ คงต้องให้เวลาเครื่องพิสูจน์ แต่เบื้องต้นก็ได้สะท้อนผ่านมุมมองนักวิเคราะห์จาก Bloomberg ที่ยังคงมองว่า Apple จะเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยคาดการณ์รายได้ปี 2023-2025 เติบโตได้เฉลี่ยได้ราว +5.8% ต่อปี และกำไรต่อหุ้น ปี 2023-2025 เติบโตเฉลี่ยได้ถึง +8.4% ต่อปี ซึ่งถือว่าเป็นอัตราการเติบโตที่สมเหตุสมผลเมื่อเทียบกับขนาดบริษัทที่มีมูลค่าสูงที่สุดเป็นอันดับ 1 ของโลก

**ภาพแสดงประมาณการรายได้และกำไรต่อหุ้นโดยนักวิเคราะห์จาก Bloomberg**



ที่มา: Bloomberg as of 12 ม.ค.2023

ในช่วง 1 ปี ที่ผ่านมาราคาหุ้น Apple ปรับตัวลงมากกว่า -22% จนทำให้ระดับ Valuation โดยพิจารณาจาก Fwd P/E ปรับลดลงมาอยู่ที่ 19.6 เท่า ซึ่งถูกกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 5 ปี(ค่าเฉลี่ย 5 ปี อยู่ที่ 20.8 เท่า ข้อมูล ณ วันที่ 12 ม.ค. 2023) ขณะเดียวกันนักวิเคราะห์ก็ยังคงมีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้นอยู่เสมอ ซึ่งสวนทางกับราคาหุ้นที่ลงมาจากปัจจัยลบชั่วคราว ดังนั้น จากความเคลื่อนไหวที่เกิดขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการพยายามลดการพึ่งพา supplier จากภายนอก ที่เพิ่งเริ่มต้นขึ้น หรือ การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆออกมาเสมอ ซึ่งล่าสุดมีข่าวว่าจะเปิดตัวอุปกรณ์ VR Headset ภายปีนี้ ก็น่าจะช่วยให้ Apple สร้างความได้เปรียบมากกว่าคู่แข่ง และสามารถเติบโตและครองส่วนแบ่งการตลาดได้ต่อเนื่องไปอีกไม่ยากในทศวรรษนี้

ที่มา: Bloomberg, apple.com & [https://en.wikipedia.org/wiki/List\\_of\\_mergers\\_and\\_acquisitions\\_by\\_Apple](https://en.wikipedia.org/wiki/List_of_mergers_and_acquisitions_by_Apple)

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว