

# จังหวะเข้าสะสมในหุ้น Biotech จีน

 CNBIO24 |  2820 HK | Day Session | Hong Kong | China Biotech

CNBIO24 อ้างอิงตามหลักทรัพย์ Global X China Biotech ETF (2820 HK) ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีชีวภาพของจีนราว 30 บริษัท ตามดัชนี Solactive China Biotech และปรับสัดส่วนการลงทุนทุกครึ่งปีในช่วงกลางเดือนม.ค. และ ก.ค.

## Key Data

DR Price	1.23 THB
UL Price	59 HKD
Conversion Ratio	1UL : 200 DR
Valuation	26x P/E
Est. EPS (1-2Y)	5-20% CAGR
Volatility 30 Days	29%

Note: UL = Underlying, DR = Depository receipt, CAGR = Compound Annual Growth Rate, P/E = Next-Twelve-Months Price to Earnings Ratio; Sources: Bloomberg, FSS

## Attractive Entry Point

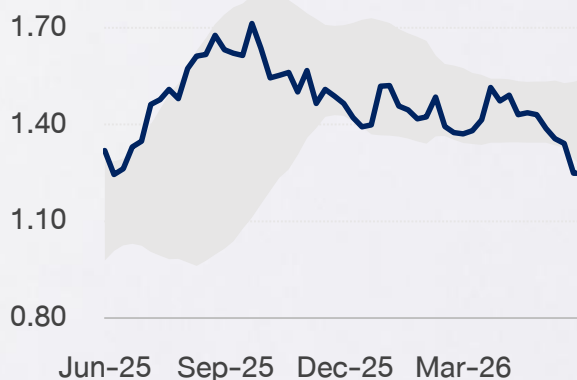
ราคาหุ้นกลุ่ม Biotech จีนปรับตัวขึ้นในปี 2025 จากการเปลี่ยนบทบาทสู่เป็นผู้ส่งออกยานวัตกรรมระดับโลก ก่อนปรับตัวลงในช่วงสิ้นปี จากความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบระหว่างสหรัฐฯ-จีน เนื่องจากรายได้ราว 40% ของกลุ่มมาจากสหรัฐฯ ทำให้ตลาดกังวลในการรักษาอัตราการกำไร ขณะที่ปี 2026 ผลประกอบการของอุตสาหกรรมยังเป็นขาขึ้น ถือเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

## Global Revenue Stalled?

CNBIO24 ลงทุนในหุ้น Biotech จีนที่ได้ประโยชน์จากกระแสยานวัตกรรม ครอบคลุมกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ (50%) นำโดย Innovent และ BeOne ผู้พัฒนายาเริ่ง, กลุ่มบริการวิจัยและผลิตยา (26%) อย่าง WuXi Bio และกลุ่มธุรกิจยา (24%) เช่น Jiangsu Hengrui ผู้พัฒนายานวัตกรรมเด่นด้านโรคอ้วน

เราคาดว่ากำไรของอุตสาหกรรม Biotech จีนมีแนวโน้มที่จะเติบโตราว 5-20% ต่อปี ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากยอดขายยาในต่างประเทศผ่านข้อตกลงให้สิทธิยาจีน ขณะที่ ปัจจัยที่ต้องติดตามต่อ คือข้อจำกัดด้านความมั่นคงของสหรัฐฯที่อาจกระทบต่อความร่วมมือเชิงพาณิชย์ในระยะถัดไป

## Currency Adj. Underlying Price (THB)



Note: The shaded area represents  $\pm 2$  Standard Deviations from the mean based on 52-week rolling data. Price reflects the underlying price converted using the DR conversion ratio; Source: Bloomberg, FSS



### ดร.จิติพา พุกขามรานันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ธนพรรณ แก้วโบราณ